

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE SANTA MARÍA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICO ADMINISTRATIVAS

PROGRAMA PROFESIONAL DE INGENIERÍA COMERCIAL



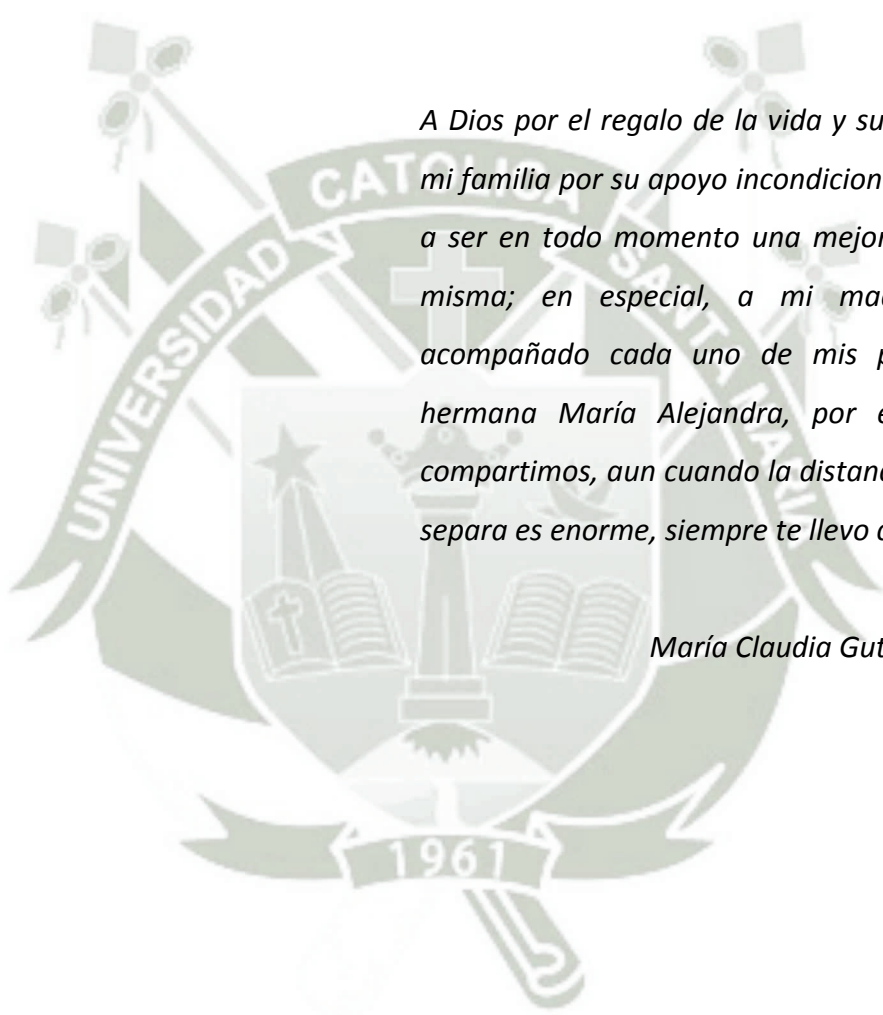
**“ANÁLISIS DE LA SOLIDEZ FINANCIERA DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE
AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ MEDIANTE LA APLICACIÓN DEL ÍNDICE
CAMEL, 2006 – 2013”**

Tesis presentada por las Bachilleres:

**GUTIÉRREZ MOSCOSO, MARIA CLAUDIA
PORTUGAL DEL CARPIO, CLAUDIA ALEJANDRA**

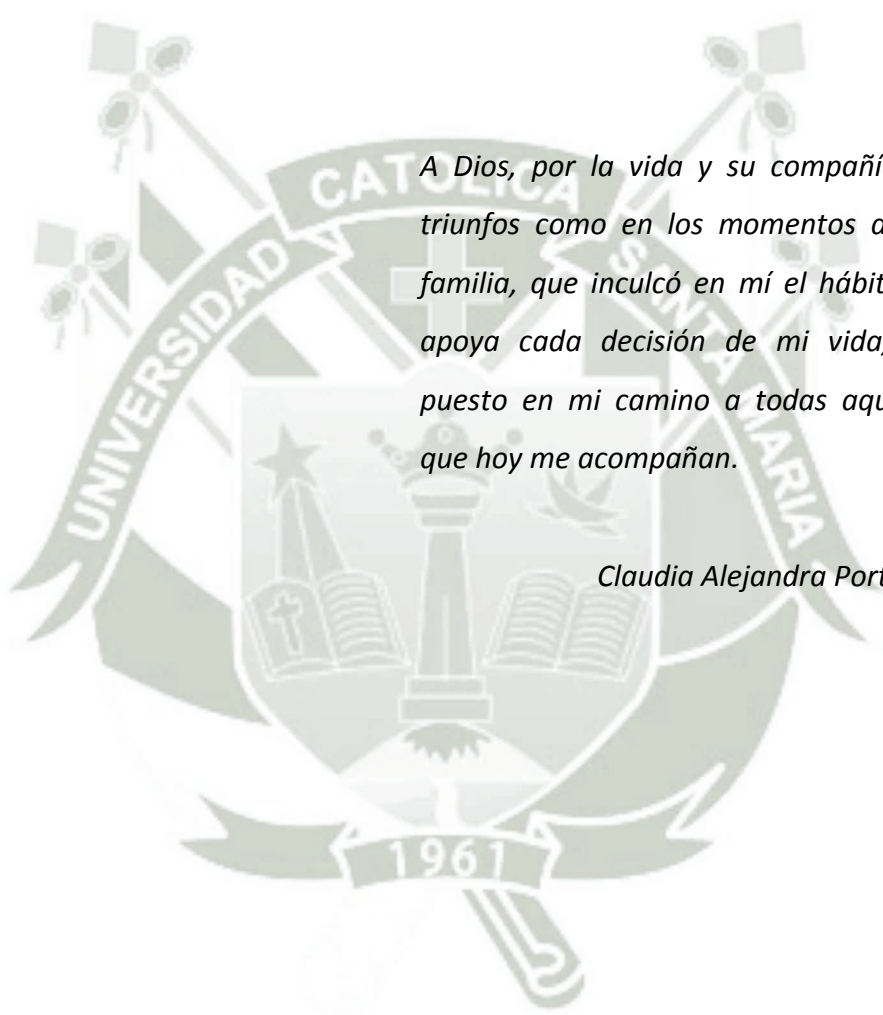
**Para Optar el Título Profesional de:
Ingeniero Comercial**

**AREQUIPA – PERÚ
2014**



A Dios por el regalo de la vida y su compañía, y a mi familia por su apoyo incondicional y motivación a ser en todo momento una mejor versión de mi misma; en especial, a mi madre quien ha acompañado cada uno de mis pasos, y a mi hermana María Alejandra, por el tiempo que compartimos, aun cuando la distancia que hoy nos separa es enorme, siempre te llevo conmigo.

María Claudia Gutiérrez Moscoso



A Dios, por la vida y su compañía tanto en los triunfos como en los momentos difíciles; por mi familia, que inculcó en mí el hábito de estudio y apoya cada decisión de mi vida, y por haber puesto en mi camino a todas aquellas personas que hoy me acompañan.

Claudia Alejandra Portugal Del Carpio

RESUMEN

El presente estudio fue realizado con el objetivo de analizar la Solidez Financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el periodo de años 2006 - 2013, mediante la aplicación de un método alternativo poco usado en el país: Índice CAMEL.

Con el fin de poner en práctica este método de análisis, se tomaron en cuenta cinco categorías de riesgo, las cuales ponderadas muestran una calificación generalizada del desempeño de cada una de las entidades financieras del sector. De esta manera, se realizó un análisis tanto por periodo como por institución, permitiendo demostrar que el crecimiento del sector de Cajas Municipales no estuvo acompañado de una mejora en su respectiva Solidez Financiera.

Sin embargo, los resultados hallados mostraron que no es adecuado generalizar el desempeño presentado por las instituciones estudiadas, esto debido a que aun cuando existen entidades que basaron su preocupación solamente en el crecimiento y cumplimiento de las normativas dictadas por el ente regulador, también coexisten instituciones que operaron de una manera eficiente y transparente, impulsando el desarrollo del Sector Micro financiero del Perú.

Así mismo, estos resultados determinaron que las variables utilizadas en el índice CAMEL son útiles para identificar entidades en problemas, para señalar instituciones que padecieron episodios de fragilidad (incluyendo quiebras), y para determinar aquellas que actualmente necesitan una adecuada supervisión.

ABSTRACT

The current study has been carried out with the purpose of analyzing the financial soundness of the Peruvian Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (Municipal Savings and Loan Banks) on the period of the years from 2006 to 2013, applying an alternative method not commonly used in the country: The CAMEL index.

Considering this objective, there were taken into account five categories of jeopardies, each of them when weighted show an overall qualification of the performance of every one of the financial entities. Therefore, an analysis was conducted by periods of time as well as by institutions, allowing us to demonstrate that the development of the Municipal Savings and Loan Banks did not go along with an improvement of their financial soundness.

However, the analysis' results proved that it is not correct to generalize the institutions' performances, subject of the study. This is because, even when there were entities that based their concerns only in growth and meeting the standards of the regulatory authority, there are some institutions that managed efficiently and transparently, therefore, boosted the improvement of the Peruvian Micro Financial Sector.

In the same way, the results also determined that the variables employed in the CAMEL Index are effective tools to identify problems, recognize institutions that went thorough episodes of vulnerability (including bankruptcy) and to detect those that currently require an adequate supervision.

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO.....	3
1.1. SISTEMA FINANCIERO	3
1.2. HISTORIA DE LAS CAJAS DE AHORRO	5
1.2.1. EN EL MUNDO.....	5
1.2.2. EN PERÚ	6
1.3. ORGANIZACIONES A LAS QUE PERTENECEN LAS CMACS PERUANAS	7
1.3.1. FEDERACIÓN PERUANA DE CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO (FEPCMAC)	7
1.3.2. WORLD SAVINGS BANKS INSTITUTE (WSBI)	7
1.4. EVOLUCIÓN DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO PERUANAS	8
1.4.1. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE AREQUIPA (CMAC AREQUIPA)	9
1.4.2. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO (CMAC CUSCO)	11
1.4.3. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SANTA (CMAC DEL SANTA)	13
1.4.4. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCAYO (CMAC HUANCAYO)	15
1.4.5. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE ICA (CMAC ICA).....	17
1.4.6. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO MAYNAS (CMAC MAYNAS)	19
1.4.7. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE PAITA (CMAC PAITA)	20
1.4.8. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PISCO (CMAC PISCO)	22
1.4.9. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA (CMAC PIURA).....	24
1.4.10. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO SULLANA (CMAC SULLANA)	26
1.4.11. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA (CMAC TACNA)	28
1.4.12. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TRUJILLO (CMAC TRUJILLO)	30
1.5. COMPARACIÓN DE LAS CUENTAS FINANCIERAS DE LAS CMAC DEL PERÚ	31
1.5.1. SEGÚN PASIVO.....	31
1.5.2. SEGÚN PATRIMONIO	33
1.5.3. SEGÚN PASIVO + PATRIMONIO:	34

CAPÍTULO II: SOLIDEZ FINANCIERA	37
2.1. ESTABILIDAD FINANCIERA.....	37
2.2. REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN EN EL PERÚ	41
2.2.1. PRINCIPIOS DE REGULACIÓN	41
2.2.2. PRINCIPIOS DE SUPERVISIÓN.....	42
2.3. ÍNDICE CAMEL	44
2.3.1. ANTECEDENTES DEL ÍNDICE CAMEL	44
2.3.2. METODOLOGIA CAMEL.....	45
2.3.2.1. SUFICIENCIA DE CAPITAL (C)	48
2.3.2.2. CALIDAD DE LOS ACTIVOS (A)	54
2.3.2.3. EFICIENCIA OPERATIVA (M).....	57
2.3.2.4. RENTABILIDAD (E)	60
2.3.2.5. LIQUIDEZ (L).....	62
2.3.3. ELABORACIÓN DEL INDICE CAMEL	65
CAPÍTULO III: APLICACIÓN DEL ÍNDICE CAMEL EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ	71
3.1. CÁLCULO DEL ÍNDICE CAMEL	71
3.2. ANÁLISIS POR AÑO	76
3.3. ANALISIS POR CAJA MUNICIPAL.....	92
3.4. DEMOSTRACIÓN DE HIPÓTESIS.....	104
3.5. RANKING DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ SEGÚN EL ÍNDICE CAMEL	105
3.6. GESTIÓN	106
CONCLUSIONES	109
RECOMENDACIONES	110
BIBLIOGRAFÍA.....	111
ANEXOS	117
ANEXO N° 1 PLAN DE INVESTIGACIÓN	118
ANEXO N° 2 INDICADORES UTILIZADOS EN LA ELABORACIÓN DEL ÍNDICE CAMEL	134
ANEXO N° 3 DATOS UTILIZADOS EN LA ELABORACIÓN DEL ÍNDICE CAMEL	137
ANEXO N° 4 ELABORACIÓN DEL ÍNDICE CAMEL	167

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA N° 1 RANKING SEGÚN TAMAÑO DE PASIVO	32
TABLA N° 2 RANKING SEGÚN TAMAÑO DE PATRIMONIO	34
TABLA N° 3 RANKING SEGÚN TAMAÑO DE PASIVO + PATRIMONIO	35
TABLA N° 4 COMPOSICIÓN DEL ÍNDICE CAMEL	46
TABLA N° 5 CLASIFICACIÓN DEL INDICE CAMEL	47
TABLA N° 6 ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO	51
TABLA N° 7 PROVISIONES GENÉRICAS	56
TABLA N° 8 PROVISIONES ESPECÍFICAS	56
TABLA N° 9 PONDERACIONES DE LOS INDICADORES	66
TABLA N° 10 ESTANDARIZACIÓN DE LOS INDICADORES	70
TABLA N° 11 INTERPRETACIÓN DE LOS VALORES DEL ÍNDICE CAMEL	70
TABLA N° 12 INDICADORES - ÍNDICE CAMEL	72
TABLA N° 13 QUINTILES – ÍNDICE CAMEL	73
TABLA N° 14 PUNTUACIÓN DE LOS INDICADORES – ÍNDICE CAMEL	74
TABLA N° 15 PROCEDIMIENTO PARA SINTETIZAR LAS CATEGORÍAS DEL ÍNDICE CAMEL	75
TABLA N° 16 PUNTUACIÓN DE LAS CATEGORÍAS - ÍNDICE CAMEL	75
TABLA N° 17 ÍNDICE CAMEL 2006	76
TABLA N° 18 ÍNDICE CAMEL 2007	78
TABLA N° 19 ÍNDICE CAMEL 2008	80
TABLA N° 20 ÍNDICE CAMEL 2009	82
TABLA N° 21 ÍNDICE CAMEL 2010	84
TABLA N° 22 ÍNDICE CAMEL 2011	86
TABLA N° 23 ÍNDICE CAMEL 2012	88
TABLA N° 24 ÍNDICE CAMEL 2013	90
TABLA N° 25 RANKING DE LAS CMAC PERUANAS SEGÚN EL ÍNDICE CAMEL	105
TABLA N° 26 CARACTERÍSTICAS DE LAS COLOCACIONES Y CAPTACIONES	107
TABLA N° 27 CARACTERÍSTICAS OPERATIVAS DE LAS CMAC MÁS REPRESENTATIVAS DEL SISTEMA	108

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA N° 1 CRECIMIENTO Y COMPARACIÓN DE PASIVO (MILES DE NUEVOS SOLES).....	32
FIGURA N° 2 CRECIMIENTO Y COMPARACIÓN DE PATRIMONIO.....	33
FIGURA N° 3 CRECIMIENTO Y COMPARACIÓN DE PASIVO + PATRIMONIO (MILES DE NUEVOS SOLES).....	34
FIGURA N° 4 ÍNDICE CAMEL 2006	77
FIGURA N° 5 ÍNDICE CAMEL 2007	79
FIGURA N° 6 ÍNDICE CAMEL 2008	81
FIGURA N° 7 ÍNDICE CAMEL 2009	83
FIGURA N° 8 ÍNDICE CAMEL 2010	85
FIGURA N° 9 ÍNDICE CAMEL 2011	87
FIGURA N° 10 ÍNDICE CAMEL 2012	89
FIGURA N° 11 ÍNDICE CAMEL 2013	91
FIGURA N° 12 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA AREQUIPA	92
FIGURA N° 13 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA CUSCO	93
FIGURA N° 14 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA DEL SANTA	94
FIGURA N° 15 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA HUANCAYO	95
FIGURA N° 16 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA ICA.....	96
FIGURA N° 17 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA MAYNAS.....	97
FIGURA N° 18 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA PAITA	98
FIGURA N° 19 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA PISCO	99
FIGURA N° 20 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA PIURA.....	100
FIGURA N° 21 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA SULLANA	101
FIGURA N° 22 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA TACNA.....	102
FIGURA N° 23 ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA TRUJILLO	103

INDICE DE SIGLAS

AECID	Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo
BCRP	Banco Central de Reserva del Perú
BID	Banco Interamericano de Desarrollo
CMAC	Cajas Municipales de Ahorro y Crédito
COFIDE	Corporación Financiera de Desarrollo
CSBB	Comité de Supervisión Bancaria de Basilea
CTS	Compensación por tiempo de servicios
Edpyme	Empresa de Desarrollo de Pequeña y Microempresa
FEPCMAC	Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito
FMI	Fondo Monetario Internacional
FOCMAC	Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito
FONCODES	Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social
ME	Moneda extranjera
MN	Moneda Nacional
MYPE	Micro y Pequeña Empresa
OCDE	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos
SBS	Superintendencia de Banca, Seguros y AFP
SF	Sistema Financiero
SMV	Superintendencia del Mercado de Valores
WSBI	World Savings Banks Institute

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal analizar la Solidez Financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú mediante un enfoque que integra la tradicional supervisión individualizada de instituciones financieras (análisis microprudencial) con el seguimiento de los riesgos que amenazan la estabilidad de los sistemas financieros internos debido al comportamiento colectivo de las entidades financieras (análisis macroprudencial). Así, se plantea una metodología que permite discriminar instituciones en problemas de aquellas sólidas, a través del índice CAMEL, que no sólo realiza un análisis por categorías como lo hacen la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP y las Clasificadoras de Riesgo, sino que muestra una calificación generalizada para cada Caja Municipal, y se aplica para el periodo de años 2006 – 2013.

Luego de observar que estas instituciones financieras vienen siendo desplazadas por otras que cuentan con mayor especialización y respaldo, se vio por conveniente realizar este análisis para conocer con mayor profundidad el sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú y la evolución de su solidez financiera; aportando de esta forma, un análisis actualizado de este sector a diciembre del 2013, y dando a conocer un método alternativo de evaluación como es el índice CAMEL ya mencionado, que permite rankear las instituciones según su solidez financiera, con el fin de identificar aquellas que necesiten un análisis de mayor profundidad.

De esta manera, el desarrollo de la investigación inicia con un repaso del concepto de Caja Municipal de Ahorro y Crédito, seguido de una breve historia de la formación de estas, tanto en el mundo como en el Perú, así como las asociaciones y entidades a las que pertenecen las CMAC Peruanas, y la evolución de las principales cuentas de cada una; para finalmente mostrar una comparación de las doce entidades que conforman este sector, que permite diferenciar cuales son las más representativas de acuerdo a los montos de cuentas como Pasivo y Patrimonio. Esto sirve para tener una idea clara de la evolución que han mostrado las instituciones estudiadas en el periodo de análisis, además de ir en línea con la primera parte de la hipótesis que sustenta esta investigación, la cual es demostrar que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú presentaron un crecimiento en los últimos ocho años.

Del mismo modo, el segundo capítulo inicia con una explicación del término Estabilidad Financiera, seguido de una breve descripción del proceso de regulación y supervisión en el Perú, para finalmente comentar el Modelo CAMEL, mostrando sus antecedentes y explicando su metodología, esto último mediante la descripción de cada una de las categorías de riesgo tomadas en cuenta por este índice, así como de los respectivos indicadores de solidez financiera que las conforman; finalmente, en este capítulo se mencionan cada uno de los pasos a seguir para obtener el índice CAMEL, con el fin de tener clara la metodología. Todo ello se encuentra relacionado con la segunda parte de la hipótesis, en la que se menciona que sería adecuado analizar las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú mediante este índice.

Con ayuda de los dos primeros capítulos y adquiridos los conocimientos y definiciones que se muestran en ellos, el tercer capítulo está destinado a resolver finalmente la hipótesis de estudio y cumplir con el objetivo principal de esta investigación, para ello se calculará primeramente cada uno de los indicadores de solidez financiera, los que ponderados mostrarán los resultados obtenidos por cada categoría, para finalmente obtener el índice CAMEL de cada institución por cada periodo (año) de estudio.

Así, con la ayuda de un ejemplo en el que se detalla paso a paso el procedimiento utilizado para hallar el índice CAMEL, se realizarán en este capítulo dos análisis de los resultados.

El primero de ellos será un análisis por año, determinando cual institución fue la más sólida y cual la más vulnerable en términos financieros, según cada una de las categorías de riesgo utilizadas, así como también según el índice CAMEL ya sintetizado, todo para cada uno de los años del periodo de estudio. Y el segundo análisis será por entidad, mostrando así la evolución de la solidez financiera que presentaron cada una de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el periodo 2006 – 2013.

A partir de estos datos, se presenta un ranking de las 12 instituciones del sistema según la metodología CAMEL, y se culmina esta sección con un breve análisis de la gestión de las tres entidades que se consideran como las más representativas del sector de Cajas Municipales del Perú.

CAPÍTULO I: CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO

El presente capítulo tiene como objetivo familiarizar al lector con el desenvolvimiento que tuvieron las instituciones que conforman el sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el periodo 2006 – 2013. Según esto, se muestra primeramente una breve definición del sistema financiero y de las cajas municipales, para luego narrar su historia y mencionar las asociaciones a las que pertenece, esto debido a que se considera como un hecho relevante el respaldo y la imagen que tienen estas instituciones como sector.

Este capítulo también nos permitirá conocer el desarrollo que tuvieron las principales cuentas del Estado de Situación Financiera de las Cajas Municipales, tales como colocaciones, captaciones, cartera morosa, activo, pasivo y patrimonio; así como también las cuentas más importantes del estado de resultados. Todo esto con el fin de conocer el crecimiento que cada una de estas instituciones ha mostrado en el periodo de estudio. Las cuentas presentadas a continuación serán utilizadas para obtener los ratios financieros en el último capítulo, mediante la aplicación del método CAMEL, el mismo que será conceptualizado en el segundo capítulo.

1.1. SISTEMA FINANCIERO

George G. Kaufman (1973) considera que el sistema financiero está conformado por las instituciones y los mercados financieros, y que cumple con la función de reunir los ahorros de los agentes superavitarios y canalizarlos hacia los agentes deficitarios. Por lo que cuando esta transferencia es más eficiente, genera un mayor flujo a canalizar, ajusta las preferencias individuales y produce un mayor bienestar en la economía.

Durante el año 2013, el Sistema Financiero Peruano estaba conformado por 59 entidades de operaciones múltiples, de las cuales 16 eran Empresas Bancarias; 12, Empresas Financieras; 13, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito; 9, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito; y 9, Edpymes; todas ellas reguladas por la SBS¹.

¹ Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, organismo encargado de la regulación y supervisión de los sistemas financiero, de seguros y del sistema privado de pensiones, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Según datos proporcionados por el ente regulador a diciembre del 2013, de la cartera total del sistema financiero, el 65,4 % estuvo representado por los créditos destinados a financiar actividades empresariales, el 19,6 % eran créditos de consumo y el 15% restante créditos hipotecarios. Se experimentó un crecimiento del 14.8 % en el total de créditos directos; mientras que por el lado de los depósitos, estos crecieron un 19,9 %, lo cual puede ser atribuido a la confianza en la solidez y la estabilidad con la que cuenta este sistema.

Las perspectivas del sector financiero son positivas gracias al adecuado entorno económico en el que se encuentra el país, debido a sus indicadores macroeconómicos y a la administración tanto política como fiscal que lleva a cabo el gobierno central. Otro aspecto que genera confianza en los agentes económicos es el rol que ejerce la SBS, en cuanto a las normas que emite, creadas bajo los parámetros internacionales, en busca de controlar cualquier desequilibrio que se pueda generar, y también por su objetivo de fomentar la igualdad, inclusión financiera y responsabilidad social en el sistema.

Temas como la gestión de los riesgos, (ya sean estos macroeconómicos, de tipo cambiario o devaluatorio, de crédito, liquidez u operativos), la supervisión cercana de las unidades que conforman el sistema, o la aplicación de reglas internacionales que buscan el bienestar de los mercados financieros (un ejemplo claro es la adopción de Basilea II en 2009), son importantes para continuar con el progreso que se ha evidenciado en los últimos años.

Aun siendo el sistema financiero, como tal, un aspecto amplio e importante a analizar, la presente tesis basará su investigación en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito o CMAC, por lo cual sería fundamental empezar con su definición, basada en la ley general de Banca y Seguros:

“Caja Municipal de Ahorro y Crédito es una institución que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas, teniendo un Capital social mínimo de 1’158,925 nuevos soles”.

1.2. HISTORIA DE LAS CAJAS DE AHORRO

1.2.1. EN EL MUNDO

Las primeras cajas de ahorro en el mundo se ubicaron en Alemania en el Siglo XVIII; fueron creadas por iniciativa privada, con el objetivo de brindar a los sectores menos favorecidos la posibilidad de generar reservas que a largo plazo les proporcionaran intereses, con los cuales pudieran cubrir sus necesidades, enfrentar enfermedades o eventos fortuitos, para de esta forma mejorar sus condiciones de vida. Las primeras cajas en crearse en ese país, fueron las de Hamburgo, Oldenburgo y Kiel, expandiéndose posteriormente por todo el territorio alemán.

España fue también uno de los primeros países en Europa, que implementó las Cajas de Ahorro a su sistema financiero, basado en la experiencia de los Montes de Piedad, los cuales eran instituciones franciscanas de tipo benéfico y sin ánimo de lucro que entregaban préstamos prendarios sin intereses, en busca de satisfacer las necesidades más básicas de quienes lo solicitaban. La principal razón de la creación de las cajas de ahorro en este país fue el ánimo de enfrentar la usura de los prestamistas. La más antigua se creó en Jerez de la Frontera en el año 1834.

En cuanto a Norteamérica, fue en Canadá donde se generó un movimiento que buscaba afrontar el problema de la usura con la que tenía que lidiar todo aquel que necesitase un préstamo; por este motivo y con el fin de establecer un instrumento de organización económica, en el año 1900 se crea la primera caja de ahorro en base a la experiencia alemana. Consecutivamente se crearon estas instituciones en todo el territorio canadiense, como también en Estados Unidos y México.

Así, la influencia de los inmigrantes europeos, principalmente alemanes e italianos, introdujo en Argentina, Chile, Brasil y Uruguay el concepto de cajas de socorro mutuo, las cuales eran organizaciones que se dedicaban a la movilización de ahorros entre sus socios y a prestar un servicio de crédito operado bajo principios cooperativos; es de esta forma que el concepto de Caja de Ahorro llega a Latinoamérica.

1.2.2. EN PERÚ

En la década de 1980 se dio un crecimiento del sector de micro y pequeñas empresas, que buscaba hacer frente a la extrema pobreza que existía en Perú; sin embargo no se contaba con el apoyo adecuado en cuanto a créditos, ya sea por lo repentino de este crecimiento o por el descuido que afrontaban las mypes² en ese momento; los bancos formales eran inasequibles, mientras que las cooperativas de ahorro y crédito y las mutuales habían fracasado. Es por ese motivo que se genera la necesidad de crear instituciones económicamente viables que atiendan con eficiencia las necesidades del sector de micro y pequeña empresa peruano.

Basado en la experiencia de otros países y de la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima creada en 1947, se genera la propuesta de formar Cajas Municipales, concebidas inicialmente como casas de empeño con autorización de recibir depósitos y con el objetivo de generar utilidades que contribuyeran a las finanzas municipales. De forma que el 14 de mayo de 1980 se promulga el decreto ley N° 23039, el cual regula la creación y el funcionamiento de “organismos paramunicipales de los concejos provinciales en el subsector de los gobiernos locales” fuera de Lima y Callao, con el objetivo de constituir instituciones financieras descentralizadas y orientadas a quienes no tenían acceso al sistema crediticio formal, debido al alto riesgo o a los elevados costos operativos que representaban para la banca tradicional.

En 1982 se instaura la primera Caja Municipal en Piura, con el apoyo de consultores enviados por el gobierno alemán; y años después se toma la idea en ciudades como Trujillo, Iquitos, Arequipa, Sullana, Huancayo, Cuzco, entre otras.

Llegar a la forma en la que operan las CMAC hoy en día significó un amplio proceso; de este modo, en primera instancia estaban limitadas a generar préstamos respaldados por prendas en oro y plata, luego se les autorizó a recibir depósitos a plazo y a tomar prestamos de fondos o bancos, posteriormente pudieron entregar préstamos bajo otros tipos de garantías, y así hasta generar préstamos a pequeñas empresas y una gama de productos financieros. Un hecho que impulsó la organización y mejora del funcionamiento de las CMAC a través de los años, fue la creación de la Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, de la cual se hablará a continuación.

² Se denomina micro y pequeña empresa (MYPE) a la unidad económica constituida por una persona ya sea natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que genera rentas de 3ª categoría conforme a la Ley del Impuesto a la Renta, con finalidad lucrativa y que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

1.3. ORGANIZACIONES A LAS QUE PERTENECEN LAS CMACS PERUANAS

1.3.1. FEDERACIÓN PERUANA DE CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO (FEPCMAC)

La Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FEPCMAC), según la información revisada en su página web, es una entidad económica, financiera y administrativamente autónoma que representa al sistema CMAC. Se creó el 4 de junio de 1986 bajo el decreto supremo N° 191-86-EF, en el que se le asignó el papel de ser promotora, rol enfocado básicamente en la selección y capacitación del personal; supervisora, debiendo aprobar las solicitudes sobre nuevas operaciones antes que estas pasen por la SBS para su autorización; y auditora, de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito Peruanas.

La FEPCMAC es un facilitador en cuanto a las coordinaciones ante organismos públicos y privados, nacionales o internacionales, que apoya el desarrollo económico y financiero del sistema, promoviendo la generación de economías de escala por medio de proyectos para desarrollar nuevos productos y servicios financieros, y una eficiente administración de recursos.

Actualmente³ está integrada por 11 Cajas Municipales que funcionan en el territorio nacional, en forma descentralizada, y que basan su éxito en los siguientes principios básicos:

- Ser instituciones financieras con autonomía
- Contar con cobertura de sus costos totales
- Estar orientados local y regionalmente
- Generar un gradual desarrollo institucional
- Poseer una tecnología financiera y crediticia propia

1.3.2. WORLD SAVINGS BANKS INSTITUTE (WSBI)

La Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito es parte del *World Savings Banks Institute*, un organismo que reúne cajas de ahorro y bancos minoristas de 80 países, situados en América, África, Asia y Europa; que cuentan con tres características en común: actividad en el segmento de banca de retail, sólida presencia regional, y actitud responsable con los negocios y la sociedad.

³ Se refiere al año 2014

Al ser una organización global brinda mayor importancia a asuntos que afectan la industria bancaria, y busca apoyar los objetivos del G20⁴ en cuanto a lograr un desarrollo sostenible y balanceado, y la creación de trabajo alrededor del mundo, ya sea en los países industrializados como en los menos favorecidos. También apoya a esfuerzos internacionales que promueven el acceso y uso financiero a nivel mundial, por lo que respalda servicios financieros que desempeñen con responsabilidad las transacciones de los clientes, ya sean de ahorro o de préstamo.

1.4. EVOLUCIÓN DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO PERUANAS

A continuación se analizarán cada una de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito que operaron en nuestro país en el periodo de años 2006 – 2013, con datos que han sido tomados de sus respectivas páginas web, memorias anuales e informes de algunas clasificadoras de riesgo de nuestro país, los que fueron resumidos posteriormente. En cuanto a los crecimientos porcentuales que presentaron cada una de sus cuentas financieras se utilizó información brindada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP en su página web, la que luego fue comparada en Excel, con el fin de mostrar la evolución que tuvo este sistema y así cumplir con el objetivo del presente estudio.

Sin embargo, es importante aclarar que no se toma en cuenta en esta investigación a la CMAC Chíncha, la cual se fusionó por absorción con la CMAC Ica en el año 2006, ni a la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima, creada en 1947 bajo la ley N° 10769, debido a que actúa bajo una legislación diferente que las referidas CMAC.

⁴ El G20 está conformado tanto por países industrializados como emergentes; sus miembros son Alemania, Arabia Saudí, Argentina, Australia, Brasil, Canadá, China, Corea del Sur, Estados Unidos, Francia, India, Indonesia, Italia, Japón, México, Reino Unido, Rusia, Sudáfrica, Turquía, y la Unión Europea.

1.4.1. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE AREQUIPA (CMAC AREQUIPA)

La Caja Municipal de Arequipa es una sociedad anónima con autonomía económica, financiera y administrativa, se constituyó como asociación sin fines de lucro por Resolución Municipal Nro. 1529 del 15 de julio de 1985 al amparo del Decreto Ley Nro. 23039, siendo la Municipalidad de Arequipa su único accionista, y es autorizada a funcionar mediante Resolución de la Superintendencia de Banca y Seguros N° 042-86 del 23 de enero de 1986, la cual le permite operar en las provincias del departamento de Arequipa, además de comprender todo el territorio nacional.

Su objetivo principal como institución es descentralizar y profundizar el crédito en los diferentes sectores de la población que no tienen acceso a la banca tradicional, contribuyendo de manera positiva y efectiva al desarrollo económico de las regiones donde se desempeña. Comprende operaciones de intermediación financiera y se encuentra facultada a recibir ahorros de terceros, tanto en moneda nacional como extranjera, e invertirlos junto con su capital, en colocaciones y adquisiciones de valores, así como brindar servicios complementarios, tales como cartas fianza, compra y venta de moneda extranjera, transferencia de efectivo, entre otras actividades permitidas por ley.

La CMAC Arequipa es reconocida por sus buenas prácticas en cuanto a calidad de cartera, eficiencia operativa, e indicadores de rentabilidad, los cuales son mayores al promedio del sector; esto la ha posicionado, en diversas ocasiones, como una de las principales empresas financieras tanto fuera como dentro del país. Sus prácticas han generado también, que las clasificadoras de riesgo Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C y Equilibrium, la posicionen en la categoría de riesgo B+, la más alta que se ha otorgado a alguna entidad del sector de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

Esta imagen es apoyada por la iniciativa que muestra la institución en llegar a los clientes de diversas formas, ya sea mediante la ampliación del número de oficinas, las que se han triplicado en los últimos 8 años, la implementación de oficinas compartidas con el Banco de la Nación, agentes corresponsables y cajeros automáticos (ATM), o por la creación de la banca por internet; todos estos mecanismos han colaborado con el incremento en el número de clientes y por lo tanto en el acceso al crédito y la captación de ahorros.

Sus activos están conformados principalmente por los créditos directos o colocaciones, siendo estos la parte del activo más rentable y por ende la que sostiene las operaciones de la institución. En los últimos 8 años, los activos de la CMAC Arequipa crecieron en 371 %, pasando de ser 727,199 miles de soles en el año 2006 a 3'424,025 miles de soles en 2013. Las colocaciones, por su parte, han mostrado un crecimiento del 388,26% tomando como año base el primer periodo de análisis, pasando de ser 583,494 miles de

nuevos soles a 2'848,950 nuevos soles en 2013. Históricamente, son los préstamos a pequeñas y micro empresas los que han representado el mayor porcentaje de las colocaciones de la CMAC Arequipa, la que también ha mantenido un disponible de menos del 20% de su activo en el periodo de estudio, lo cual iría acorde a sus políticas de liquidez, siendo este el segundo componente más importante del activo. En cuanto a la cartera morosa y cartera en riesgo, estas crecieron en 674 % y 557 % respectivamente, un crecimiento porcentual mayor al generado por las colocaciones.

Por el lado del pasivo, se generó un crecimiento del 411.07 % en los últimos 8 años, pasando de ser 591,584.56 miles de nuevos soles en diciembre del 2006 a 3'023,387 miles de nuevos soles en diciembre del 2013. Sus captaciones crecieron en 477 % a comparación de 2006 en la que el monto llegaba a 481,375 miles de soles, siendo a diciembre de 2013 de 2'778,734 miles de nuevos soles. En el transcurso de este periodo el porcentaje que representan los depósitos del pasivo también se ha incrementado, generando que su estructura de fuentes de financiamiento se concentre en las captaciones o depósitos del público.

La caja Arequipa ha adquirido obligaciones con las siguientes instituciones: KFW de Alemania, COFIDE, Corporación Andina de Fomento, Scotiabank, Interbank, BBVA Continental, Banco de la Nación, entre otros; con el objetivo de financiar sus créditos y mantener sus niveles de liquidez. Por otro lado, en el año 2009 se emitió la Resolución SBS N° 11054-2009, con la cual se autorizó la emisión del "Primer Programa de Bonos Corporativos y Certificados de Depósitos Negociables de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa S.A.", la cual se llevó a cabo en julio de 2010. En marzo de 2013, se realiza la segunda emisión de Certificados de Depósitos Negociables por un importe de 30 millones de nuevos soles, diversificando de esta forma sus fuentes de fondeo y convirtiéndose en la primera caja municipal en recibir la autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y de la SBS para realizar esta operación hasta por un importe de 250 millones de nuevos soles.

El patrimonio de la CMAC Arequipa creció en 195,42 %, pasando de ser 135,614 miles de nuevos soles en diciembre de 2006 a 400,637 miles de nuevos soles en diciembre de 2013, generando una mayor solidez y respaldo para la institución; mientras que su capital social se incrementó en 217,96 %, pasando de 78,255 mil nuevos soles, a 248,822 nuevos soles, por lo cual también hubo un crecimiento del número de acciones de la institución, esto producto de las disposiciones en las cuales las cajas municipales solo pueden entregar el 50 % de sus utilidades netas para ser utilizadas por la municipalidad con el fin de generar obras o proyectos, mientras que el porcentaje restante debe ser reinvertido obligatoriamente.

Los ingresos financieros obtenidos en 2013 fueron de 618,153 miles de nuevos soles, casi cuatro veces los generados en el año 2006, lo que se debe a las acciones mencionadas con anterioridad, tales como el aumento en el número de clientes y la colocación de créditos. Los gastos financieros obtenidos ese mismo año, al ser comparados con los de 2006, muestran una variación del 379 %, generado por la mayor captación de recursos, y el incremento en los productos que ofrece la entidad con ese fin; por su parte, los gastos operativos tuvieron una variación de 423 %, debido al aumento de personal y creación de nuevas oficinas. Todo ello generó una variación del 99 % en las utilidades netas, las cuales pasaron de ser 40,765 miles de nuevos en el 2006 a 81,034 miles de nuevos soles en el 2013.

Es claro que la Caja Municipal de Arequipa ha conseguido mantenerse y crecer en el sistema, siendo reconocida como una de las mejores del sector; sin embargo, esto no asegura que mantenga una gestión eficiente en todos los rubros estudiados, supuesto que se podrá comprobar en los siguientes capítulos del presente estudio.

1.4.2. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO CUSCO (CMAC CUSCO)

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco es una empresa pública, que fue autorizada a funcionar mediante resolución S.B.S. N° 218-88 del 22 de marzo de 1988. Considera como uno de sus objetivos principales, el apoyo a segmentos que cuentan con un acceso limitado o nulo a la banca tradicional, haciendo énfasis en el segmento agropecuario y el de pequeña empresa. Considera también como una prioridad, el fomento del ahorro en la población, la descentralización financiera y democratización del crédito. Su accionariado está compuesto en un 100 % por la Municipalidad de Cusco, a la que puede distribuir hasta el 50 % de sus utilidades anuales para el financiamiento de obras de proyección social y, de esta forma generar mayor desarrollo en la ciudad.

La institución cuenta con oficinas situadas en siete regiones, principalmente de la zona sur del país, y una red de cajeros propios y corresponsales, lo que le otorga accesibilidad a nuevas plazas, con el fin de captar mayor número de clientes y descentralizar su negocio de la región Cusco, ya que en ella concentra la mayor parte de sus operaciones. La CMAC Cusco ha conseguido destacarse en el conjunto de instituciones dedicadas a las microfinanzas, razón por la que fue reconocida por el BID y la Clasificadora de Riesgos "*Micro Rate*", como parte del grupo de mejores instituciones microfinancieras latinoamericanas. Por su parte, las clasificadoras de riesgo peruanas la ubican en la categoría B, expresando así la confianza generada por la entidad.

Al finalizar el año 2013 los activos sumaban 1'517,006 miles de nuevos soles, lo que significó un incremento del 302,38 % en comparación a la cifra conseguida en el año 2006, parte de estos activos está representado por la cartera de inversiones, los fondos disponibles que se mantienen como depósitos en diversas instituciones financieras, y en mayor porcentaje por los créditos netos, los que crecieron en un 344.58 %, pasando de ser 279,724 miles de nuevos soles en el 2006 a 1'243,589 miles de nuevos soles en diciembre de 2013. Las colocaciones de esta entidad se concentran en créditos ofrecidos con fines comerciales y de consumo, y deben su crecimiento a la ampliación del número de plazas y creación de nuevas agencias en éstas, como también al desarrollo de productos más atractivos para los clientes. Tanto la cartera morosa como la cartera en riesgo han tenido un crecimiento similar al de las colocaciones, siendo este de 350 % y 309 %, respectivamente; cabe señalar que históricamente, los créditos a la pequeña empresa son los que han mostrado mayor morosidad.

Por otro lado, el pasivo de la CMAC Cusco creció en un 323.03 %, pasando de ser 97,835 miles de nuevos soles en 2006 a 1'259,929 miles de nuevos soles en 2013, conformado en mayor proporción por los ahorros del público, los que presentaron un incremento de 311.43 % en el mismo periodo, alcanzando un monto de 1'158,255 miles de nuevos soles al final del periodo de estudio. Como parte del pasivo, la institución cuenta con adeudos y obligaciones financieras con entidades tales como COFIDE, Scotiabank, Interbank, y la Agencia Española de Cooperación Internacional para el desarrollo (AECID), que fueron obtenidas con el propósito de financiar los créditos solicitados por los clientes de la CMAC, en el caso de financiamiento otorgado por COFIDE se incluyen préstamos para capital de trabajo y líneas promocionales, mientras que los de AECID incluyen acuerdos específicos sobre el uso de sus fondos, los que deben ser obligatoriamente destinados al otorgamiento de créditos.

El patrimonio de la institución, que representa su segunda fuente de fondeo, creció en 224,69 % pasando de ser 79,175 miles de nuevos soles en 2006 a 257,076 miles de nuevos soles en diciembre de 2013, mientras que su capital social creció en un 243,98%, esto refleja la capitalización de las utilidades generadas en el periodo 2006 – 2011, ya que al cierre de 2013 la entidad aún no había gestionado la distribución de las utilidades obtenidas en 2012, por lo que el capital social en ambos años no muestra variación.

En 2013 los ingresos financieros de la CMAC Cusco alcanzaron los 224,970 miles de nuevos soles, mostrando una variación de 220,63 % a comparación del primer año de análisis, en el que llegaban a un monto de 70,165 miles de nuevos soles; por su parte, la variación de los gastos, tanto financieros como operativos, fue proporcionalmente

mayor que la generada en los ingresos, debido en gran parte al aumento en el monto de los depósitos, y al plan de expansión en la región sur del país, que se refleja en el incremento del número de agencias en las que opera y por lo tanto en la cantidad de colaboradores. Mientras que el crecimiento de los gastos financieros fue de 321 %, llegando a ser en diciembre de 2013 un monto de 53,270 miles de nuevos soles, el de los gastos operativos fue de 340.47 %. Todo ello, en conjunto, ha generado que la utilidad en el año 2013 tuviera una variación del 68 % en comparación con la del 2006, pasando de ser 23,393 miles de nuevos soles a 39,262 miles de nuevos soles.

En conclusión, la Caja Municipal de Cusco ha mostrado una evolución positiva en los últimos 8 años, razón por la que se ubica por encima del promedio del sector; no obstante, se debe considerar que su expansión conllevará mayores riesgos, los que podrían deteriorar su funcionamiento y solidez.

1.4.3. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SANTA (CMAC DEL SANTA)

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa es una sociedad anónima del sistema financiero propiedad de la Municipalidad Provincial del Santa, ubicada en el departamento de Ancash. Fue constituida por Escritura Pública del 09 de Abril de 1986, e inició sus operaciones el mismo año teniendo como propósito el desarrollo socioeconómico de la región donde opera mediante el fomento de la cultura del micro crédito y del sector de la pequeña empresa. Inició su plan expansivo en el año 1999, contando a diciembre de 2013 con 14 oficinas, ubicadas en 6 departamentos del norte del país.

La institución, a diciembre de 2013 mantenía una clasificación de riesgo que la posicionaba en la categoría D+, calificación que denota un deterioro en sus cifras y poca capacidad para afrontar sus obligaciones, lo que la convierte en una de las entidades del sistema con mayor fragilidad.

A diciembre de 2013, los activos presentaron un crecimiento del 79.83 % en comparación con el año 2006; mientras que las colocaciones se incrementaron en un 51,94 %, pasando de constituir el 82,35 % al 69,58 % del activo total de la institución, esto se debe a que desde el año 2010 la evolución anual de los créditos ha sido negativa, producto de la competencia en la región, y de la reformulación de la cartera que posee la institución, según la cual ha decidido dedicarse en mayor medida a créditos de saldos menores, cancelando los que representaban montos altos. En cuanto a su cartera atrasada y en riesgo, estas crecieron un 630 % y 615 % respectivamente, mostrando con ello ciertas debilidades en el control y recuperación de los créditos.

Los pasivos crecieron en un 84.21 %, mientras que sus captaciones lo hicieron en un 150,28 %, pasando de ser 78,361 miles de nuevos soles en 2006 a 196,119 miles de nuevos soles en 2013, ello ha influenciado en la estructura de las fuentes de financiamiento de la institución, la cual se basa en los ahorros de clientes. Otro rubro importante del pasivo está conformado por los adeudos y obligaciones financieras, ya que la institución ha mantenido deudas, en los ocho años de estudio, con entidades como Banco de la Nación, FONCODES, Banco Interamericano de Desarrollo, BBVA Continental, Scotiabank, entre otros; siendo al final del periodo de análisis, COFIDE la institución que representa mayor proporción de esta cuenta.

Por su parte, el patrimonio de la institución creció en un 51,02 % llegando a los 25,814 miles de nuevos soles en diciembre de 2013; sin embargo, al analizar el crecimiento anual del mismo, se observa que tanto en el año 2010 como 2013, el patrimonio de la institución disminuyó con respecto al año anterior, lo cual se debe a que en ambos periodos, se reportaron utilidades negativas.

Los ingresos financieros presentaron una variación del 50 % en los últimos ocho años, esto se debe principalmente al bajo crecimiento de las colocaciones y a la reducción de las tasas activas por la fuerte competencia a la que se enfrenta, razón por la que desde el año 2010 ha presentado variaciones porcentuales anuales negativas en esta cuenta, terminando el periodo de análisis con ingresos que ascendieron a 41,752 miles de nuevos soles; por su parte los gastos financieros crecieron en un 80 %, pasando de ser 7,960 miles de nuevos soles en 2006 a 14,297 miles de nuevos soles en 2013, y de representar el 28,66 % al 34,24 % de los ingresos; cabe mencionar que las variaciones anuales de estos gastos desde el 2011 también fueron negativas, debido a la captación de depósitos de montos menores y a las tasas pasivas más bajas. En el caso de los gastos operativos, estos mantuvieron un crecimiento de 49.69 %; sin embargo se han reducido también desde el año 2010 debido a las medidas que ha implementado la institución tales como reducción del personal en algunas agencias, concluyendo de esta forma el periodo con un monto que asciende a 21,520 miles de nuevos soles.

La Caja Municipal del Santa generó rentabilidades negativas en el año 2010 y 2013, producto de la reducción de los ingresos financieros, y el aumento en los créditos atrasados, lo que redujo los niveles de recaudación e incrementó los costos administrativos. El resultado a 2013 fue de una pérdida de 1,318 miles de nuevos soles, lo que ha generado que la institución concluya el periodo de análisis con un desenvolvimiento por debajo del promedio del sector.

En comparación con el año 2006 la institución ha mostrado un crecimiento generalizado que le ha permitido operar en una mayor cantidad de lugares, consiguiendo captar y colocar mayores montos; sin embargo esta mejora no es sobresaliente ni se apoya en medidas que colaboren con la estabilidad financiera de la entidad ni el beneficio de sus clientes.

1.4.4. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO HUANCAYO (CMAC HUANCAYO)

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo es una entidad que cuenta con autonomía administrativa, económica y financiera, autorizada a funcionar por resolución SBS N° 599-88 del 25 de julio de 1988, y que inició sus operaciones el 08 de agosto de 1988. Fue constituida con el fin de asistir al sector de micro y pequeña empresa y de este modo generar un beneficio y crecimiento en las zonas donde se encuentra ubicada. Uno de sus objetivos principales es la democratización del crédito, llegando a sectores que no tenían un acceso adecuado a la banca tradicional. Actualmente concentra sus operaciones en 10 departamentos ubicados en la zona centro y oriente del país.

Los clasificadores de riesgo peruanos Class & Asociados y Equilibrium, la ubican en la categoría B+ debido a que posee una buena estructura financiera y capacidad de pago de sus obligaciones según los compromisos adquiridos. Las prácticas de la institución también han sido reconocidas mediante diversos premios como PREMIO 2010, el cual es promovido por la fundación Citibank y el Premio The Bizz 2010, que se le otorgó en reconocimiento a su excelencia empresarial.

Al cierre del año 2013, las colocaciones de la institución alcanzaron un monto de 1'301,890 miles de nuevos soles, mostrando un incremento del 393,48 % a comparación del año 2006, ello fue fomentado por el aumento en el número de clientes y la mayor atención dirigida a los créditos de micro y pequeña empresa, consiguiendo de esta manera que en el 2013 los créditos netos alcanzaran el 81 % del activo total, el cual por su parte experimentó un crecimiento del 353.92 %, llegando a la cifra de 1'608,373 nuevos soles en el año 2013. Debido al uso de metodologías para la identificación y evaluación de los clientes, la cartera morosa y cartera en riesgo de la CMAC Huancayo han mostrado un crecimiento menor al de las colocaciones, siendo estos de 211 % y 240 % respectivamente, lo que ha ayudado a reducir su riesgo de crédito.

En cuanto a su pasivo, este ha crecido en 370.12 % gracias principalmente al

crecimiento en sus captaciones, las que tuvieron una variación del 391,12 % pasando de ser 238,142 miles de nuevos soles en 2006 a 1'169,565 miles de nuevos soles en 2013; los depósitos que realiza el público en esta institución se dan más en la modalidad de cuentas a plazo, sin embargo el porcentaje que representa la cuenta CTS en sus colocaciones se ha incrementado en los últimos años. La institución como parte de sus pasivos cuenta con adeudos financieros con instituciones como COFIDE, Banco de la Nación, Instituto de crédito oficial de España, Banco de Crédito del Perú, Banco Scotiabank y Banco Interbank. Además, en julio del 2011, la SBS autorizó la emisión y colocación de instrumentos representativos de deuda, hasta por un monto máximo de 45 millones de nuevos soles.

El patrimonio de la institución creció en 275,30 %, pasando de ser 60,555 miles de nuevos soles en 2006 a 227,265 miles de nuevos soles en 2013, mientras que el crecimiento del capital social fue de 308.60 %, sustentado en los niveles de utilidades que ha generado la entidad, y la capitalización de las mismas (desde el año 2008 la CMAC Huancayo está obligada a capitalizar el 75 % de sus utilidades por un periodo de 10 años debido a un contrato que firmó con COFIDE), lo que la ayudará a generar un mayor fortalecimiento patrimonial.

Los ingresos financieros de la institución pasaron de ser 71,306 miles de nuevos soles en el 2006 a 261,357 miles de nuevos soles en el 2013, con lo que obtuvo un crecimiento del 266,53 %, debido al incremento en la base de clientes y por ende en las colocaciones, mientras que sus gastos financieros mostraron una variación del 288,05 %, representando al final del periodo de análisis un mayor porcentaje de los ingresos en comparación con el 2006. Esto sumando a un crecimiento del 385,18 % en sus costos operativos, producto del aumento en el número de oficinas y por lo tanto de trabajadores y sus sueldos con el fin de mantener su talento en la empresa, ha generado que la variación de la utilidad haya sido de 182,72 %, logrando un monto de 42,447.34, el segundo monto de utilidades más alto del sector, después del alcanzado por la CMAC Arequipa en 2013.

La institución ha mejorado su gestión en los últimos años, ubicándose en la actualidad como una de las instituciones más sólidas; es claro que el crecimiento siempre generará mayores gastos, pero si éste genera también mayores ingresos sustentados en prácticas estables como el cuidado en la cartera morosa y en los procedimientos al entregar un crédito, se podrán obtener resultados como los de la CMAC Huancayo. La importancia de que los avances de una institución sean sostenibles en el tiempo es un factor que deberá tomar en cuenta esta institución para llegar a liderar el sector.

1.4.5. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE ICA (CMAC ICA)

La Caja Municipal de Ica es una institución financiera que cuenta con autonomía económica, financiera y administrativa, fue fundada en el año 1987, y autorizada a funcionar con Resolución SBS N° 593-89 del 18 de agosto de 1989, con la que inicia sus operaciones el 21 de Octubre del mismo año. Posteriormente, en 1997 se convirtió en una sociedad anónima, llevando actualmente el nombre de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Ica S.A. El accionariado de la institución está compuesto por la Municipalidad de Ica, el Fondo de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (FOCMAC) y por la Municipalidad de Chíncha, debido a que en el año 2006 se realizó la absorción de la CMAC perteneciente a esa municipalidad.

Su operación se basa en la búsqueda de la democratización y descentralización del crédito, y en el fomento de una cultura de ahorro; cuenta en la actualidad con una calificación de riesgo de C+, otorgada por Equilibrium Clasificadora de Riesgo, debido a que muestra deficiencias en la capacidad de pago de sus obligaciones.

A diciembre de 2013 poseía un activo de 935,760 miles de nuevos soles, con lo que mostró un crecimiento del 387,55 % con respecto al año base de estudio; mientras que sus colocaciones crecieron en un porcentaje de 346,77 %, pasando de constituir el 79 % de los activos al 72 % de los mismos. Actualmente la institución cuenta con un mayor porcentaje de disponible, el que es del 28,09 % del activo, mostrando de esta forma una mayor liquidez.

La cartera morosa de la institución mostró un incremento del 570 %, mientras que la cartera en riesgo lo hizo en un 360 %, esta diferencia se debe a que los créditos refinanciados y reestructurados han crecido en un porcentaje mínimo, hecho que no ha sucedido con las colocaciones morosas, este aumento en la cartera con problemas muestra una deficiencia de la institución en cuanto a la forma en la que afronta su riesgo de crédito.

En cuanto a su pasivo, este ha crecido en 423,81 % pasando de ser 158,946 miles de nuevos soles en 2006 a 832,568 miles de nuevos soles en 2013; también se muestra un incremento de 483,89 % en sus captaciones, por lo que al final del periodo de estudio éstas representaron el 84,63 % del total de su pasivo, porcentaje que se incrementó a comparación del 2006. En la actualidad los depósitos del público representan un mayor porcentaje de las captaciones a comparación a los depósitos del sistema

financiero y organizaciones internacionales; la institución concentra su financiamiento en las captaciones del público, y se puede apreciar que actualmente la proporción de los adeudos y obligaciones financieras con respecto al pasivo total es menor que su par del año 2006. La CMAC Ica ha obtenido financiamiento de instituciones tales como La Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), el Banco de La Nación, el Banco de Crédito, el Banco de Materiales, la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AECID) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID); ello debido a que el crecimiento de la cartera de créditos ha sido mayor que el crecimiento de sus captaciones.

El patrimonio de esta institución ha presentado un crecimiento del 212,86 % pasando de ser 32,983 miles de nuevos soles en 2006 a 103,191 miles de nuevos soles en 2013, en los diversos periodos estudiados se puede apreciar que ha conseguido un crecimiento porcentual anual cada vez menor; el capital social de la institución ha permanecido constante desde 2010 siendo este de 52,968 miles de nuevos soles, lo que refleja que las utilidades conseguidas por la empresa desde el año 2009 no se han capitalizado.

La institución muestra ingresos financieros mayores en un 251.80 % a los generados en el año 2006; así, al final del periodo de análisis, estos fueron de 158,316 miles de nuevos soles, básicamente producto del aumento en sus colocaciones; sin embargo, los costos financieros han crecido en 458.08 %, pasando de representar el 22,23 % de los ingresos financieros al 35,26 % de éstos, este incremento de los gastos se debe a que las captaciones de la institución se han incrementado en un mayor porcentaje a lo hecho por las colocaciones, representando un mayor costo para la institución. En cuanto a los gastos operativos, éstos han crecido en un 166.04 %. Todo esto ha generado que al final del 2013 la utilidad sea 6.48 % menor que la obtenida en 2006.

La institución ha crecido en cuanto a su posicionamiento en el mercado, y su cantidad de activos y colocaciones, pero no lo ha hecho su rentabilidad, es decir que el crecimiento de la institución no le ha generado beneficios, o la gestión de éste no ha sido la correcta. Muchas de las instituciones que presentan pérdidas actualmente han presentado comportamientos similares, por lo cual sería importante que esta institución reciba una mayor supervisión, o que se le impongan ciertas reformas con el fin de frenar su deterioro.

1.4.6. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO MAYNAS (CMAC MAYNAS)

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas, ubicada en el departamento de Loreto, fue creada en sesión de Consejo en setiembre de 1986, con Ordenanza Municipal N°002-86-OM-MPM y autorizada a funcionar por la SBS mediante la resolución N° 530-87 del 10 de agosto de 1987 e inició sus operaciones en noviembre del mismo año; posteriormente, en 1997, se convirtió en sociedad anónima. La Municipalidad de Maynas cuenta con el 100% de las acciones de la entidad.

Su negocio se encuentra dirigido, principalmente, a apoyar el desarrollo de las pymes en las regiones donde se encuentra, con el fin de contribuir al crecimiento de las mismas; actualmente se perfila como líder en la zona de Iquitos y representa un soporte para el crecimiento económico de los negocios que financia mediante los créditos que ofrece. Tiene presencia en diversas localidades del norte del país mediante 30 puntos de atención, de los cuales 14 son agencias y 16, oficinas compartidas con el Banco de la Nación.

Cuenta a 2013 con un activo de 434,768 miles de nuevos soles, que al ser comparado con los 140,256 miles de nuevos soles que representaban su activo en 2006, ha mostrado un crecimiento de 209,98 %. Esta cuenta está representada, en un mayor porcentaje, por los créditos totales que la entidad ha puesto en el mercado, los que han crecido en un 185,18 % en los últimos años, pasando de ser 111,340 miles de nuevos soles en 2006 a 317,522 miles de nuevos soles en 2013; y de representar el 79,38 % al 73,03 % del activo total. Por otro lado, la institución ha mostrado un crecimiento en el porcentaje que representan los activos disponibles en el total del activo, generando un exceso de liquidez en la institución debido al descalce entre el crecimiento de las captaciones y colocaciones.

Las carteras morosa y en riesgo de la CMAC han crecido en 321,99 % y 364,97 % respectivamente, pasando a representar un monto mayor de los créditos de la institución, generando que sus ratios de morosidad sean mayores a los que presenta el promedio del sector, esto indica posibles problemas en cuanto a la administración del riesgo de crédito.

El crecimiento de los pasivos fue de 221,98 %, y estuvo representado por las captaciones en un 84,63 %, porcentaje mayor al de 2006 debido al crecimiento del 282.51 % en las captaciones, un crecimiento mayor que el de las colocaciones; actualmente la institución capta más de lo que coloca, lo que genera también el aumento en sus activos disponibles y en los costos de la institución ya mencionados

anteriormente. El aumento en la liquidez también ha provocado una disminución de sus obligaciones con otras instituciones, las cuales presentan actualmente un menor porcentaje del pasivo debido a las amortizaciones que la entidad ha llevado a cabo.

Se ha evidenciado un crecimiento del 146,58 % en el patrimonio, pasando éste de ser 22,325 miles de nuevos soles en 2006 a 55,050 miles de nuevos soles en 2013; esta cuenta ha mostrado crecimientos anuales decrecientes a lo largo del periodo debido a que las utilidades reinvertidas han sido menores con el paso de los años. Por su parte el capital social se ha incrementado en un 262 % debido a la capitalización de las utilidades que ha generado la institución en los últimos 8 años.

Los ingresos financieros, han experimentado una variación de 140,16 % en los 8 años del análisis; sin embargo, los gastos financieros han presentado un crecimiento del 233.50 %, debido principalmente al crecimiento de las colocaciones ya mencionado; por su parte los gastos operativos han mantenido un crecimiento del 150,52 %, esto sumando al crecimiento de los gastos financieros, reduce los ingresos generando una utilidad al finalizar el año 2013 de 3,400 miles de nuevos soles, monto menor a los 6,716 miles de nuevos soles que registró en 2006; este resultado se verá plasmado en los índices de rentabilidad de la institución ya que tanto el patrimonio como el activo de la institución si han experimentado un crecimiento.

Si bien por el momento no presenta pérdidas, debería analizarse el porqué del mayor costo en sus operaciones y generar medidas con el fin de que pueda colocar recursos en el público sin que esto altere su buen funcionamiento ni la aleje de su principal objetivo. Es de notar, que aunque la institución ha crecido, gran parte de los indicadores que dan una idea de su gestión se han deteriorado, lo que se podrá observar con mayor detenimiento en los siguientes capítulos.

1.4.7. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO DE PAITA (CMAC PAITA)

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Paita, ubicada en el departamento de Piura, es una entidad financiera que cuenta con autonomía administrativa, económica y financiera, constituida legalmente en 1989 y autorizada a funcionar por la SBS mediante Resolución SBS N° 617-89 en el mismo año. Posteriormente, en el año 1998, se convierte en Sociedad Anónima, contando la municipalidad de Paita con el 100 % del accionariado. Mantiene una clasificación de riesgo D+ otorgada por la clasificadora Class y Asociados debido a su limitada fortaleza financiera y su poca presencia en el mercado.

Tiene como finalidad incentivar el ahorro y facilitar líneas de crédito a sectores que no cuentan con acceso a la banca tradicional, en especial a nivel de pequeños y medianos empresarios, para lo cual ha extendido los lugares donde opera mediante la inauguración de agencias, oficinas especiales compartidas con el Banco de la Nación, entre otros. Así, cuenta a diciembre de 2013 con un total de 12 oficinas, 10 de las cuales son agencias ubicadas en los departamentos de Piura, San Martín, La Libertad, Lambayeque, Loreto y Tumbes, y 2 son oficinas especiales compartidas con el Banco de la Nación.

En diciembre de 2013, el activo de la CMAC Paita se duplicó con respecto al año 2006, pasando de ser 133,026 miles de nuevos soles en 2006 a 266,522 miles de nuevos soles en 2013. Desde el año 2010 presenta variaciones anuales negativas en cuanto al crecimiento de su activo, originado principalmente por el similar comportamiento presentado por las colocaciones desde ese año, por lo cual a diciembre de 2013 mostraron un crecimiento del 93 % a comparación del año 2006. Este hecho ha generado que los activos disponibles de la institución se incrementen.

Por su parte, la cartera morosa de la institución se incrementó en 298,91 %, concluyendo el periodo de análisis con un monto que ascendía a 22,222 miles de nuevos soles, mientras que la cartera en riesgo, la cual está conformada por los créditos atrasados y reestructurados, presentó un crecimiento del 172,44 % de los cuales lo que más creció fue la cartera atrasada, dato que permite inferir que la institución está realizando malas colocaciones, aun cuando estas son bajas, lo que generaría mayores gastos por la poca recuperación de sus créditos e indicadores de morosidad más elevados.

En el caso del pasivo, este presentó un crecimiento de 103,15 % pasando de ser 114,861 miles de nuevos soles en 2006 a 233,342 miles de nuevos soles en 2013, de los cuales al final del periodo, el 92.75 % del mismo se encuentra representado por las captaciones, las cuales crecieron en 160,23 %. Existe a diciembre de 2013 un descalce entre las captaciones y las colocaciones de la institución, lo que generaría mayores gastos para la institución debido a su exceso de liquidez. En el año 2009 se generó el mayor incremento anual en las captaciones, mientras que en el año 2013 las colocaciones mostraron un crecimiento porcentual anual negativo a comparación del año anterior.

El patrimonio de la CMAC ha crecido en un 82.67 %, alcanzando a diciembre de 2013 un monto de 33,179 mil nuevos soles. Desde el año 2011 la institución ha presentado variaciones anuales decrecientes debido a las utilidades negativas generadas en el periodo 2011-2013, esto produjo también un desgaste en la fortaleza patrimonial.

Los ingresos financieros de la CMAC, presentan variaciones anuales negativas desde el año 2011 producto de la disminución de colocaciones; sin embargo, ha mostrado un crecimiento del 75,95 % a comparación de diciembre de 2006. Al final del 2013 los ingresos de la institución ascendían a 54,388 miles de nuevos soles, estos tuvieron que asumir los gastos financieros, los cuales sumaron a 2013 la cantidad de 21,254 miles de nuevos soles, presentando un crecimiento de 131,28 % y representando más del 40% de los ingresos de la institución; por su parte, los gastos operativos se incrementaron en 112,76 % pasando de ser 12,595 miles de nuevos soles en 2006 a 26,798 miles de nuevos soles en 2013, absorbiendo de esta forma también gran parte de las utilidades de la empresa.

En el 2006 la empresa reportaba una ganancia de 3,754 miles de nuevos soles, aun cuando la institución era un 50 % más pequeña de lo que es actualmente, pero debido a la mala gestión que realizó en 2013, mostró una pérdida de 393 mil nuevos soles. Cabe mencionar que la empresa arroja pérdidas desde el año 2011, siendo el 2012 en el que este monto fue más elevado.

Producto del deterioro en las prácticas de la institución, debería generarse un mayor seguimiento regulatorio de la misma, con el fin de salvaguardar los intereses de los clientes que mantienen depósitos o contratos con la entidad. Esta es una de las instituciones más débiles del sector según lo analizado en la presente investigación.

1.4.8. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PISCO (CMAC PISCO)

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Pisco fue autorizada a operar el 02 de marzo de 1992, según Resolución SBS N° 152-92, y posteriormente paso a ser una sociedad anónima con el 100 % de accionariado perteneciente a la municipalidad de Pisco. Esta institución fue creada, al igual que las demás del sector, con el fin de promover la democratización del crédito y la descentralización financiera, generando oportunidad de crédito a un segmento del mercado que tenía difícil acceso al financiamiento por no contar con garantías para la banca tradicional.

Esta Caja Municipal operó hasta mayo del 2014, producto de la decisión de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de liquidarla debido a las constantes pérdidas que arrojaba y en defensa de los intereses de sus clientes, a los que se les devolvió el dinero que tenían depositado en la institución, como parte del proceso de liquidación. Se sabe que uno de los orígenes del deterioro financiero de la entidad fue la poca demanda de crédito por parte de los afectados de la región luego del terremoto en Pisco.

Cabe mencionar que al momento del presente análisis, no se cuenta con mucha información sobre esta institución ya que la página web de la misma fue cancelada, por lo que ha sido difícil revisar sus memorias institucionales, sin embargo se contó con algunas, pero detallan pocos datos de la institución. Seguido y con ayuda de las cifras, se podrá revisar su evolución y comprobar las razones que motivaron a la SBS a cerrarla.

En 2006 presentaba un activo que ascendía a 29,780 miles de nuevos soles, el cual creció un 113,19 % llegando al monto de 63,487 miles de nuevos soles en 2013. En el año 2011 presentó el mayor crecimiento anual de todo el periodo de análisis (23,70%), producto de un incremento de 32,71 % del total de sus colocaciones; sin embargo, para el año 2013 presentó un decrecimiento del 4,65 % de su activo a comparación del año 2012 y una disminución de 6,03 % de sus colocaciones, las cuales mantuvieron un crecimiento acumulado del 101,42 % en los últimos 8 años. Por su parte el porcentaje que representaban los activos disponibles de la institución creció, originando así un exceso de liquidez.

La cartera morosa y cartera en riesgo de la institución crecieron en un 112 % y 35 % respectivamente. Por otro lado, el pasivo de la entidad pasó de ser 25,033 miles de nuevos soles en 2006 a 56,328 miles de nuevos soles en 2013, mostrando un crecimiento de 125.01 %, del cual la mayor parte estaba representada por las captaciones, que mostraron un incremento del 190.46 %, logrando en 2013 un monto de 53 520 miles de nuevos soles, monto mayor al de las colocaciones al mismo año. Por su parte, el porcentaje que representaban los adeudos y obligaciones financieras con respecto al pasivo creció, llegando a ser en 2013 5.01 %, estas líneas de financiamiento tuvieron como objetivo el fortalecimiento patrimonial de la institución.

El patrimonio por su parte, perdió representatividad para la entidad ya que los pasivos crecieron a una mayor tasa, así, a diciembre de 2013 se mostró un incremento del 50.85 %, representando un monto de 7,159 miles de nuevos soles. Del mismo modo, el capital social de la CMAC Pisco no presentó incremento alguno desde el año 2009 por la generación de utilidades negativas.

Los ingresos financieros de la institución crecieron en un 70,87 % logrando ser en 2013 15,365 miles de nuevos soles; sin embargo, desde en el año 2013 la variación anual fue negativa con lo cual habían reducido sus ingresos en 5,29 % a comparación del 2012 producto de la pérdida de colocaciones, por su parte los gastos financieros se incrementaron 93.79 %, en 2012 los que se habían duplicado a comparación de 2006 pero en 2013 presentaron también una variación anual negativa, producto también de la perdida de captaciones, esto sumando a un incremento de 126,96 % de los gastos

operativos, absorbían por completo la utilidad de la empresa, la cual fue negativa en los años 2006, 2007, 2011 y 2013, cabe destacar que en el año 2010 la institución muestra una leve mejora la cual no pudo mantenerse por mucho tiempo.

La CMAC Pisco empieza el periodo de análisis siendo la institución con menor tamaño⁵ del sector, empeorando en el transcurso de los años; ya que aun cuando la entidad aumentó el número de agencias y los sectores en los que operaba, perdió participación en el mercado generando pérdida de confianza en el público, y llevando a las autoridades reguladoras a ver por conveniente el cierre de la misma. La liquidación de esta institución ha generado cuestionamientos sobre si se generaría un conjunto de reformas en el sistema; al respecto, no se considera que sea una medida inadecuada la disolución de entidades financieramente frágiles, siempre y cuando el proceso este acompañado de oportuna información, para que así la población no pierda confianza en las instituciones que sí han mostrado eficiencia en el manejo de sus operaciones. Por este motivo se recomienda que esta institución sea tomada como un modelo por las demás entidades pertenecientes al sector, con el fin de no cometer los mismos errores.

1.4.9. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO PIURA (CMAC PIURA)

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura es una sociedad anónima cerrada, siendo la primera CMAC en crearse en Perú con la ayuda de consultores enviados por el gobierno Alemán. Inició sus operaciones en enero de 1982, y actualmente cuenta con autonomía económica, financiera y administrativa, y su accionariado está representado por la Municipalidad de Piura en un 100%. En agosto de 2006, adquirió el 100% del accionariado de la CRAC San Martín, con lo que pudo incorporar nuevas agencias en la región mencionada y afianzar su objetivo de expansión.

La institución centra sus actividades en el fomento de la descentralización del crédito y del micro ahorro, siendo su mercado objetivo las familias pequeñas con poca accesibilidad a la banca tradicional y los pequeños micro empresarios de los sectores donde opera. Es también una de las instituciones que se encuentra presente en mayor número de departamentos del país, siendo la segunda empresa con mayor tamaño del sector.

En 2013 presentó un crecimiento del activo del 200.82 %, con lo cual el monto del mismo pasó de ser 868,724 miles de nuevos soles en 2006 a 2'613,334 miles de nuevos soles en 2013, lo cual tuvo origen principalmente en el crecimiento del 320,91% de sus colocaciones; éstas representaban en el último año de análisis un

⁵ Entiéndase tamaño por el monto de las cuentas financieras de la institución.

porcentaje mayor del total de los activos que en 2006; las colocaciones en 2013 ascendieron a 1'866,236 miles de nuevos soles, logrando en ese año el mayor crecimiento porcentual anual de los 8 años estudiados, exceptuando el año 2008, donde creció aproximadamente en 54,64 %, impulsado por la apertura de nuevas agencias y la renovación en la gestión de los créditos. Sin embargo, la cartera con problemas de la institución ha crecido en un 163 % tomando en cuenta solamente los créditos que están catalogados como morosos; aun cuando tiene indicadores de morosidad elevados, estos son menores a los presentados por el sistema en general.

El pasivo de la institución creció en un 211,66 % pasando de 746,867 miles de nuevos soles en 2006 a 2'327,711 miles de nuevos soles en 2013, monto representado en un 93.40 % por el total de captaciones, las cuales ascendieron a 2'174,032 miles de nuevos soles en éste año, presentando de esta forma un crecimiento del 203,38 %. Históricamente, las colocaciones de la institución han estado representadas mayormente por las cuentas a plazo, sin embargo la proporción de los depósitos de ahorro y CTS ha crecido en el periodo de análisis, relegando de esta forma a las cuentas a plazo. Por otro lado, el porcentaje que representan los adeudos y obligaciones financieras en el total de pasivo ha disminuido desde el año 2008, en el cual era de 12,59 % contra el actual 1.90 %, generado por la amortización de los créditos y el incremento del financiamiento producto de las captaciones.

En cuanto al patrimonio, éste se incrementó en 134,39 %, siendo en 2013 un monto de 285,622 miles de nuevos soles; por su parte, el crecimiento del capital social fue de 151 % influenciado por la reinversión de las utilidades que ha generado la institución con el fin de generar un fortalecimiento patrimonial.

Los ingresos de la misma pasaron de ser 161,310 miles de nuevos soles en 2006 a 411,500 miles de nuevos soles en 2013; es decir, presentaron un crecimiento del 155.10 % motivado principalmente por el crecimiento en las colocaciones de la institución. En cuanto a los gastos financieros, éstos crecieron en 99.77 %, pasando de representar el 35,07 % de los ingresos al 27,42 %, con lo cual se generaría una utilidad bruta porcentualmente mayor a la del 2006. Sin embargo esto se vio frenado por el crecimiento de 286,96 % que tuvieron sus gastos operativos, siendo el año 2008 en el que se presentó un crecimiento porcentual anual mayor, motivado principalmente por las reformas de la institución en cuanto a la creación de módulos de garantías, recuperaciones y soporte técnico. Producto de los elevados costos operativos a los que se encuentra expuesta la entidad, generados por su deseo de expandir el negocio, la variación de las utilidades obtenidas fue de 56 %, siendo en el año 2013 33,108 miles de nuevos soles y ocupando el cuarto lugar en el ranking, según utilidades del sector.

La CMAC Piura, como ya se mencionó, es la segunda del sector en cuanto a tamaño; sin embargo, su deseo por expandirse no se sustenta en prácticas eficientes, ello puede estar generado por una mala gestión o por estar atravesando un proceso de reformulación. Esta institución está dentro de los límites del promedio del sector, sin embargo sería adecuado que con el paso del tiempo sostenga su crecimiento y lo sume a una mejoría en su solidez financiera, con el fin de perfilarse como una de las entidades líderes del sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito Peruano.

1.4.10. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO SULLANA (CMAC SULLANA)

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana, ubicada en el departamento de Piura, fue autorizada a funcionar por la Superintendencia de Banca y Seguros en el año 1986, mediante resolución N° 679-86. Esta institución está dirigida a la promoción de las microfinanzas, motivo por el cual presenta diversidad de productos para llevar a cabo su trabajo de intermediación financiera, con éste objetivo ha incrementado el número de agencias para llegar a más público y ha modernizado sus actividades, para poder competir en el sector.

La Clasificadora Equilibrium le ha otorgado una calificación que la posiciona en la categoría B- debido a su adecuada estructura financiera pero a su susceptibilidad en cuanto a eventos externos que puedan deteriorarla. Tiene presencia en 13 departamentos del país, y se ubica en la cuarta posición en el ranking de utilidades del año 2013.

El activo de la institución llegó a los 1'623,865 miles de nuevos soles en 2013, presentando un incremento del 304,38 % en comparación con el año 2006, crecimiento que fue sustentado básicamente por el incremento del 297,15 % de las colocaciones de la institución, las cuales pasaron de ser 311,895 miles de nuevos soles en 2006 a 1'238,676 miles de nuevos soles en 2013, siendo el año 2009 en el que mostró un crecimiento porcentual anual mayor. La proporción que mantiene la entidad como activos disponibles se incrementó también, pasando de ser 18.56 % en 2006 a 20.76% en 2013, esto ha ocasionado que sus ratios de liquidez se encuentren dentro del promedio del sistema.

Tanto la cartera morosa como la cartera en riesgo de la institución han crecido en porcentajes cercanos a los de las colocaciones, lo que mostraría un deterioro en la calidad de las colocaciones con la que cuenta esta empresa, lo cual es negativo ya que genera la posibilidad de una pérdida producto de la incobrabilidad de los créditos, y una mayor exposición al riesgo.

El pasivo de la institución se incrementó en 322,91 % logrando ser en 2013 un monto de 1'413,975 miles de nuevos soles, de los cuales el 88,01 % era representado por las captaciones, monto que ascendía a 1'244,453 miles de nuevos soles, mostrando de esta forma un crecimiento de 283,96 % y siendo este mayor al de las colocaciones en el mismo año, lo que generaría mayores gastos a la empresa y un aumento en sus activos líquidos. El porcentaje de las cuentas y gastos por pagar también se incrementó, pasando de representar el 2.47 % del pasivo a ser el 4.59 %; si bien la institución se financia en un mayor porcentaje con lo que recibe del público también cuenta con obligaciones con instituciones como la Agencia Española de Cooperación Internacional, la Corporación financiera de desarrollo, entre otras instituciones pertenecientes a la banca múltiple peruana.

Por su parte el patrimonio de la institución experimentó un crecimiento del 212,22 %, principalmente fomentado por el crecimiento de su capital social, el cual paso de ser 36,432 miles de nuevos soles en 2006 a 140,452 miles de nuevos soles en 2013, generando un crecimiento del 2.85 %, el cual es producto, como ya se ha mencionado anteriormente, de la medida que obliga a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito a capitalizar un porcentaje de sus utilidades obtenidas, con el fin de generar un fortalecimiento patrimonial.

Los ingresos de la institución crecieron en un 226,11 % motivados por el aumento en las captaciones, siendo un monto de 295,984 miles de nuevos soles en 2013, de los cuales el 26,14 % se encontraba destinado a cubrir los gastos financieros, que en el transcurso del periodo de análisis crecieron en un 250.66 % pasando de ser 22,068 miles de nuevos soles en 2006 a 77,387 miles de nuevos soles en 2013, esto sumado a los gastos operativos que crecieron en un 296,15 % motivados por el aumento de las operaciones de la institución y la apertura de nuevas agencias y contratos de nuevos empleados, siendo en el último año de análisis 139'514.76 miles de nuevos soles; produjeron una utilidad de 20,251 miles de nuevos soles en 2013, la que fue porcentualmente mayor a la de 2006 en 56 %. El año 2011 la institución presentó un elevado crecimiento porcentual anual luego de haber presentado variaciones anuales negativas desde 2008, sin embargo este crecimiento fue frenado y la institución generó nuevamente evoluciones anuales negativas los siguientes años.

La CMAC Sullana presenta un desenvolvimiento que va acorde al promedio del mercado; sin embargo, en el periodo de análisis no ha sobresalido a comparación de otras instituciones, ello puede estar fomentado por las políticas internas que mantiene esta entidad, y la fuerte competencia a la que se encuentra expuesta, debido a que en el

departamento de Piura, existen 3 cajas municipales. Sería importante para la entidad la descentralización con el fin de ampliar su base de clientes, pero llevar esto unido a una eficiencia operativa.

1.4.11. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TACNA (CMAC TACNA)

La Caja Municipal de Tacna es una institución financiera que cuenta con autonomía económica, administrativa y financiera, y actúa bajo la forma de sociedad anónima, de la cual el 100 % de su accionariado le pertenece a la Municipalidad de Tacna. Fue autorizada a funcionar por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP en 1992, iniciando sus operaciones el mismo año.

Su actividad se encuentra enfocada en el sector de las microfinanzas pertenecientes a las regiones donde opera, tiene presencia en 7 regiones del país, lo que le ha permitido, durante el periodo de análisis, ampliar su cartera de clientes y de esta forma lograr su objetivo de intermediación financiera. Esta institución no muestra sus memorias anuales en su página web, a diferencia de las demás entidades que conforman el sector, pero si sus estados financieros.

En el año 2013 el activo de la institución creció en 274.21 % a comparación del año 2006, llegando a un monto de 847,688 miles de nuevos soles, de los cuales las colocaciones representaban el 83,74 %; éstas crecieron en un 297,17 % pasando de ser 178,732 miles de nuevos soles en 2006 a 709,868 miles de nuevos soles en diciembre de 2013. Debido a este crecimiento el porcentaje del activo que corresponde a los activos disponibles ha disminuido llegando a ser en 2013 de 14.98 %. Tanto la cartera morosa como la cartera en riesgo de la institución han mostrado un crecimiento de más del 600 %, variación mucho mayor a la de las colocaciones, lo que indica que la institución tiene problemas en cuanto a su administración de los riesgos crediticios.

En cuanto al pasivo, este presentó un crecimiento del 289.48 %, pasando de ser 188,956 miles de nuevos soles en 2006 a 735,954 miles de nuevos soles en 2013, del cual el 84.63 % estuvo representado por el total de los depósitos, monto que llegó a los 622,816 miles de nuevos soles al final del periodo 2013, presentado de esta forma un incremento del 338.50 % a comparación del año 2006. En cuanto al porcentaje que representaban las obligaciones y adeudos financieros del total del pasivo, este se ha reducido en el periodo de análisis, debido a que la institución concentra su financiamiento en los recursos del público al que atiende.

El patrimonio de la institución fue en 2013 de 111,733 miles de nuevos soles mostrando un incremento de 197,41 % a comparación de los 37,568 miles de nuevos soles que lo representaban en 2006; en cuanto al capital social, el mayor monto que conforma el patrimonio, experimentó un crecimiento del 285.5 % en el periodo de análisis, llegando a ser de 140,452 miles de nuevos soles a diciembre del 2013, este crecimiento es originado por la capitalización de las utilidades que ha generado la Caja en el periodo de años analizados.

La institución mostró ingresos financieros por 39,315 miles de nuevos soles en 2006, mientras que en 2013 estos fueron de 39,315 miles de nuevos soles, generando de esta forma un crecimiento de 244,26 % producto del aumento en el número de sus agencias, base de clientes y por ende de sus colocaciones; sin embargo, los gastos financieros también mostraron un crecimiento del 321.16 % pasando de representar el 26,30 % al 32,18 % de los ingresos financieros, dejando una utilidad bruta menor porcentualmente; mientras que los gastos operativos crecieron un 288,23 %, crecimiento porcentualmente mayor al de los ingresos, pasando de ser 15,145 miles de nuevos soles en 2006 a 58,797 miles de nuevos soles en 2013, esto producto del crecimiento de la operación en la empresa. Sin embargo, al llegar a las utilidades generadas se puede observar que mientras en el 2006 las operaciones de la empresa arrojaban un monto de 8,266 miles de nuevos soles, en el 2013 éste fue de 7,817 miles de nuevos soles, un 5 % menor al mostrado en el año base.

Los datos mencionados anteriormente nos indican que el aumento en las operaciones de la institución ha generado mayores gastos que ingresos, uno de los factores que influye en este resultado es la mala gestión de la cartera, debido a que la misma ha crecido porcentualmente mucho más que las colocaciones, sin embargo esto no puede ser evaluado por medio de sus indicadores de morosidad, ya que la institución ha castigado gran parte de la cartera con problemas; otro factor que influye en estos resultados es la necesidad de financiamiento externo para poder cumplir con sus obligaciones.

La CMAC Tacna se ubica dentro de las instituciones con mayor crecimiento y tamaño del sector; sin embargo, su comportamiento está por debajo del promedio del mismo, por lo que debería realizarse un mayor seguimiento a sus prácticas y por ende a su solidez, la cual claramente se ha deteriorado.

1.4.12. CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO TRUJILLO (CMAC TRUJILLO)

La Caja de Ahorro y Crédito Trujillo es una entidad microfinanciera que inició sus operaciones en noviembre de 1984, y fue creada con el objetivo de facilitar el acceso al crédito a los medianos y pequeños empresarios, así como fomentar en ellos la idea de hacer empresa. Inició un proceso de expansión en 1991, el cual ha conseguido que en el año 2013 la institución tuviese actividad en ciudades de costa, sierra y selva. Cuenta con una calificación de riesgos por parte de Class & Asociados que la ubica en la categoría B, mientras que Equilibrium le otorga una calificación de B-.

Se observa un crecimiento de 150.59 % en el activo de la institución, el cual es representando en mayor proporción por las colocaciones que crecieron en un 108,90% y pasaron de ser 617,028 miles de nuevos soles en 2006 a 1'288,986 miles de nuevos soles en diciembre de 2013, ello ha generado una disminución del porcentaje que representan las colocaciones en el activo; los porcentajes que representan los activos líquidos y las inversiones netas han aumentado, al igual que los bienes adjudicados, esto producto de la cartera morosa de la institución, la cual ha crecido en un 524 % en el periodo de análisis, crecimiento porcentual mucho mayor al que presentan las colocaciones; esto nos indicaría un deterioro de la calidad de las colocaciones de la institución, y por ende mayores costos para la misma.

El pasivo de la institución ha crecido en un 145.20 %, motivado principalmente por el crecimiento del 238.24 % que se dio en el monto de captaciones de la institución, las cuales fueron en diciembre de 2013 de 1'444,727 miles de nuevos soles, monto mayor al de las colocaciones realizadas por la entidad. Todo esto se tradujo en mayores costos, pero en una disminución en sus adeudos y obligaciones financieras, las que representaron un porcentaje del 5,30 % del total del pasivo a diciembre de 2013.

Por su parte el patrimonio creció en un 182,01 % pasando de ser 110,936.86 miles de nuevos soles en 2006 a 312,858.01 miles de nuevos soles en 2013, mientras que su capital social se incrementó en 255,29 % gracias, al igual que las demás Cajas Municipales, a la capitalización de las utilidades generadas a la que está obligada la institución.

En el año 2006 los ingresos de la CMAC Trujillo fueron de 142,935 miles de nuevos soles que se convirtieron en 309,805 miles de nuevos soles en 2013, gracias a la mayor colocación de créditos; sin embargo, se generó también un crecimiento en los gastos financieros de 146,42 % llegando a ser en 2013 un monto de 86,676 miles de nuevos soles. Mientras que los gastos operativos, producto de la mayor cantidad de trabajadores y oficinas, se incrementaron en 163.97 % alcanzando un monto de 146,335 miles de nuevos soles en 2013; producto de esto, las utilidades del mismo año fueron 30,142 miles de nuevos soles presentando una variación acumulada del 2% a comparación del monto de 29,654.51 miles de nuevos soles conseguido en 2006.

La Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo presenta, de acuerdo a sus prácticas, un comportamiento promedio en el sector; y se le considera como una de las instituciones más fuertes en la región norte del país; sin embargo, le hace falta mayor énfasis en una correcta administración de los riesgos a los que está expuesta, y un proceso de descentralización que esté basado en prácticas eficientes, con el fin de ampliar su cartera de clientes y adquirir mayor importancia en el sector.

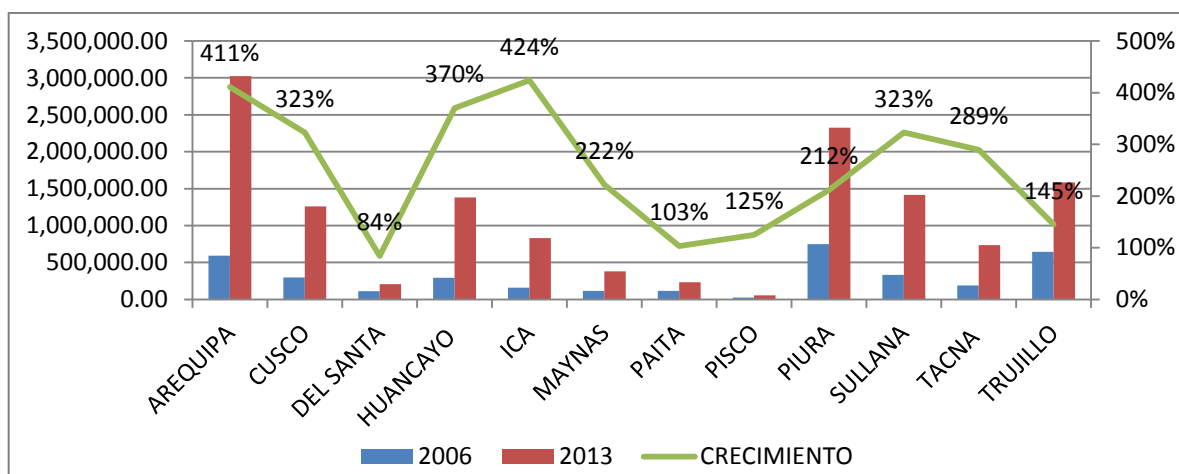
1.5. COMPARACIÓN DE LAS CUENTAS FINANCIERAS DE LAS CMAC DEL PERÚ

Luego de haber analizado cada una de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del sector, comparando su desenvolvimiento individual durante el periodo de años 2006-2013; se muestra a continuación una comparación de estas entidades en cuanto al crecimiento de las principales cuentas de su Estado de Situación Financiera, con el fin de mostrar cual fue la más representativa del sector en cada aspecto.

1.5.1. SEGÚN PASIVO

La figura presentada a continuación, expone el crecimiento porcentual de la cuenta de pasivo que mostraron las diferentes instituciones estudiadas, siendo el de la CMAC Ica el más alto seguido por el de la CMAC Arequipa. En cuanto a los montos de esta cuenta, la CMAC Arequipa es la que posee el mayor monto de pasivo en nuevos soles al año 2013, mientras que la CMAC Pisco fue, en ese mismo año, la que tuvo el menor monto de pasivo del sector.

FIGURA N° 1
CRECIMIENTO Y COMPARACIÓN DE PASIVO
(miles de nuevos soles)



FUENTE: DATOS SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

A partir de ello, en la TABLA N° 1 se muestra el ranking de las Cajas Municipales del Perú según el monto de su pasivo, con el que se observa que la CMAC Arequipa pasa del tercer lugar al primero, mientras que la CMAC Piura que ocupaba la primera posición en 2006 es la segunda con un mayor monto en nuevos soles de pasivo en 2013. La CMAC Pisco se mantuvo en la doceava posición tanto en el año 2006 como en el año 2013.

TABLA N° 1
RANKING SEGÚN TAMAÑO DE PASIVO

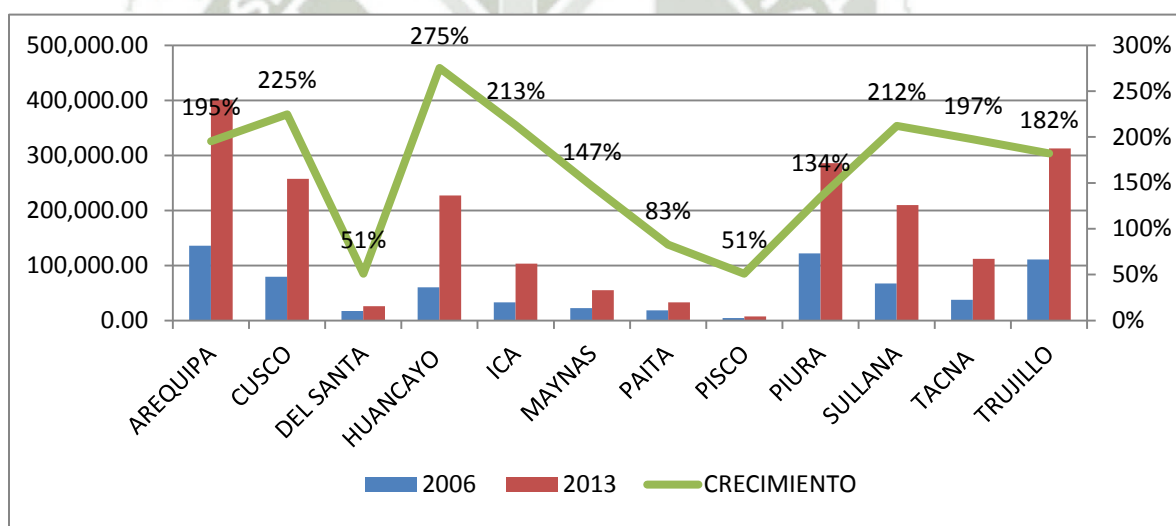
CAJA MUNICIPAL	PASIVO	
	2013	2006
AREQUIPA	3	1
CUSCO	5	6
DEL SANTA	11	11
HUANCAYO	6	5
ICA	8	7
MAYNAS	9	9
PAITA	10	10
PISCO	12	12
PIURA	1	2
SULLANA	4	4
TACNA	7	8
TRUJILLO	2	3

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

1.5.2. SEGÚN PATRIMONIO

La siguiente figura muestra la evolución del Patrimonio de las 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú; al igual que la FIGURA N° 1, se observa que todas las entidades han presentado un incremento en esta cuenta, siendo ahora, el patrimonio de la CMAC Huancayo el que porcentualmente creció más en el periodo de 8 años; sin embargo según el monto, es nuevamente la CMAC Arequipa la que posee el mayor monto en patrimonio del sector, y de igual forma la CMAC Pisco la que muestra el monto en patrimonio más pequeño. Son representativas también las cuentas de patrimonio de las CMAC Cusco, Trujillo, y Piura.

FIGURA N° 2
CRECIMIENTO Y COMPARACIÓN DE PATRIMONIO
(miles de nuevos soles)



FUENTE: DATOS SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

En la siguiente página se muestra una lista de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú ordenadas según su monto de patrimonio tanto en el año 2006 como en el año 2013:

TABLA N° 2
RANKING SEGÚN TAMAÑO DE PATRIMONIO

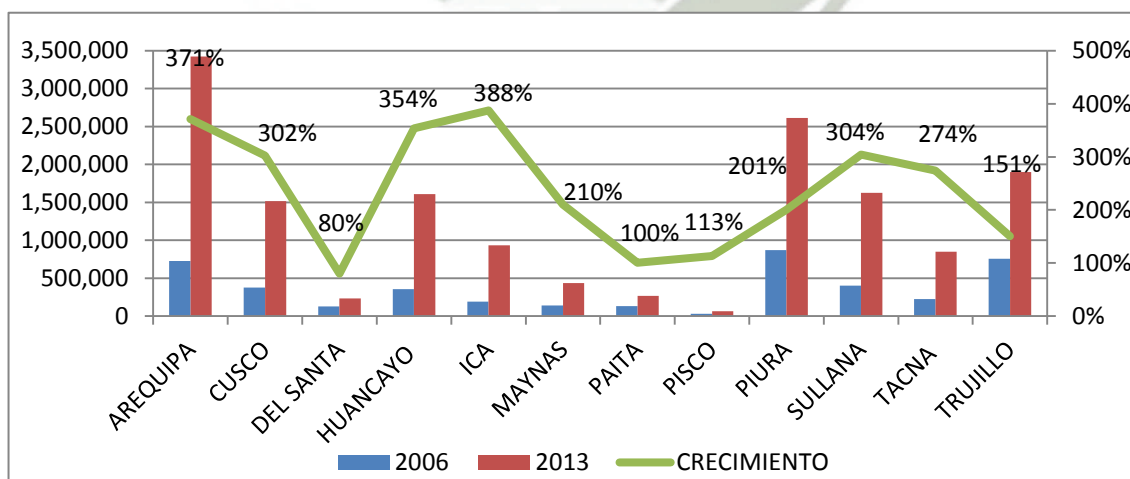
CAJA MUNICIPAL	PATRIMONIO	
	2013	2006
AREQUIPA	1	1
CUSCO	4	4
DEL SANTA	11	11
HUANCAYO	5	6
ICA	8	8
MAYNAS	9	9
PAITA	10	10
PISCO	12	12
PIURA	3	2
SULLANA	6	5
TACNA	7	7
TRUJILLO	2	3

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

1.5.3. SEGÚN PASIVO + PATRIMONIO:

Como se puede apreciar en la FIGURA N° 3, en el año 2006 la CMAC Piura poseía el monto de Pasivo + Patrimonio en unidades monetarias más alto del sistema, siendo éste de 868,724 miles de nuevos soles; sin embargo en el año 2013, la CMAC Arequipa fue la que se posicionó como la institución con el mayor monto de pasivo + patrimonio del sector. Por otro lado, la CMAC Pisco fue, en ambos periodos, la institución con menor monto de Pasivo + Patrimonio.

FIGURA N° 3
CRECIMIENTO Y COMPARACIÓN DE PASIVO + PATRIMONIO
(miles de nuevos soles)



FUENTE: DATOS SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

La línea verde nos muestra el crecimiento porcentual acumulado obtenido por todas las instituciones en el periodo de 8 años, como se puede apreciar el monto de pasivo + patrimonio (o activo) de las 12 Cajas Municipales del Perú muestra un crecimiento del 2006 al 2013. La CMAC Ica fue la que obtuvo el mayor crecimiento porcentual, sin embargo en 2013 ocupa la séptima posición según el monto de esta cuenta financiera.

A continuación se muestra un ranking de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú ordenadas según el monto de pasivo + patrimonio, o activo que poseen tanto en 2006 como en 2013.

TABLA N° 3
RANKING SEGÚN TAMAÑO DE PASIVO + PATRIMONIO

CAJA MUNICIPAL	PASIVO + PATRIMONIO	
	2013	2006
AREQUIPA	1	3
CUSCO	6	5
DEL SANTA	11	11
HUANCAYO	5	6
ICA	7	8
MAYNAS	9	9
PAITA	10	10
PISCO	12	12
PIURA	2	1
SULLANA	4	4
TACNA	8	7
TRUJILLO	3	2

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

Según lo mostrado anteriormente, se puede concluir que la CMAC Arequipa es la que presenta los montos más altos en las cuentas financieras analizadas del sector. Por otro lado se encuentra la CMAC Pisco, que históricamente mostró no sólo los menores crecimientos porcentuales acumulados en todas las cuentas estudiadas, sino también, el menor monto en dichas cuentas.

A partir de este hecho, nace el interés por indagar si los altos montos en cuentas financieras de la CMAC Arequipa y su importancia en el sector, están asociados a una adecuada solidez financiera y a una gestión más eficiente. Del mismo modo, es de interés analizar la solidez financiera de la CMAC Pisco, con el fin de conocer si su liquidación por parte de la SBS fue producto del continuo deterioro en el manejo de sus operaciones.

En el siguiente capítulo se detallará la importancia de la solidez financiera en las instituciones y se mostrará un método con el cual se evaluarán a las 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, con el fin de conocer la evolución que ha mostrado esta solidez. Este análisis no se centrará en las dos instituciones más representativas mencionadas en el párrafo anterior, sino que se le otorgará igual importancia a todas y cada una de ellas, para de esta forma conocer cuál es la que presenta una mayor solidez financiera y por lo mismo una mejor gestión de sus operaciones.



CAPÍTULO II: SOLIDEZ FINANCIERA

Este capítulo abarca algunas definiciones y consideraciones sobre la estabilidad financiera en general y sobre el proceso de regulación y supervisión en el Perú; junto a ello se presenta un método alternativo de análisis de solidez financiera: Índice CAMEL, que puede ser utilizado para el sector de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú desarrollado en el capítulo anterior.

Así, el capítulo II tiene como objetivo demostrar que el índice CAMEL es un adecuado método de análisis, para lo cual se mencionan sus antecedentes y se explica la metodología que éste requiere. De esta manera y con el fin de mostrar el procedimiento necesario para la aplicación del método, se detallan las cinco categorías que toma en cuenta este índice y se definen cada uno de los indicadores que las conforman. Finalmente se mencionan los pasos a seguir para la elaboración del índice CAMEL, el cual será aplicado para cada una de las Cajas Municipales Peruanas en el tercer capítulo.

2.1. ESTABILIDAD FINANCIERA

Según el Banco Central de Reserva del Perú, “La Intermediación financiera es el proceso por el cual una institución canaliza recursos financieros de sectores con saldos superavitarios, hacia aquellos deficitarios, constituyendo un mecanismo para movilizar y usar más eficientemente estos recursos”; por lo tanto, es una actividad esencial para la asignación de recursos en las economías.

Los Intermediarios Financieros tienen funciones especiales, y cuando se presentan problemas para que presten sus servicios adecuadamente, se originan efectos adversos sobre toda la economía. Por lo tanto, se produce una externalidad negativa, pues la acción sobre los Intermediarios Financieros causa efectos sobre otros agentes económicos.

De la misma forma, es ampliamente reconocido que las crisis financieras traen consigo un coste muy alto, y en los casos más críticos logran afectar a la estabilidad macroeconómica causando etapas de recesión.

Según Serra y Zúñiga (estudios económicos BCRP) “El impacto de una crisis bancaria tiene una fuerte repercusión en el sector real, monetario, fiscal y externo de las economías. Asimismo, pone en riesgo los programas de estabilización puestos en marcha en países emergentes. De esta manera, si se reconoce que una posición

adecuada de la política macroeconómica, necesaria para lograr estabilidad, es improbable que sea sostenible a menos que sea apoyada y sustentada por condiciones microeconómicas adecuadas, la necesidad de contar con un sistema financiero sólido debe ser una de las principales tareas de los hacedores de política y de las autoridades reguladoras”.

Así, las costosas crisis financieras han replanteado la necesidad de revisar y mejorar los sistemas de vigilancia y mecanismos de supervisión del sistema financiero, y han motivado que la evaluación periódica de la estabilidad financiera se instituya en una tarea primordial de los reguladores del Sistema Financiero. Es así que se han desarrollado una gama de herramientas y métodos que tratan de detectar tempranamente ciertas fragilidades en el sistema de intermediación financiera, ya sea, evaluando variables macroeconómicas y microeconómicas o ambas simultáneamente.

La importancia de contar con herramientas que cumplan eficientemente con esta función, radica principalmente en la aplicación de medidas oportunas que puedan ayudar a mejorar o consolidar la solidez del sistema financiero o en última instancia minimizar los costos económicos de una posible crisis.

La estabilidad Financiera es importante porque la inestabilidad y crisis de los sistemas financieros perturban la actividad financiera e imponen costos elevados y de carácter general en la economía.

“Los choques financieros pueden reducir la efectividad de la política monetaria, en tanto alteren los canales que vinculan las variables financieras con las variables reales y, eventualmente, con la inflación. Esto haría que el impacto de las medidas del BCRP sea menos predecible. En consecuencia, es de vital importancia la evaluación de riesgos en los mercados financieros para considerar medidas preventivas de contención en los ámbitos monetario y financiero” (BCRP Reporte de Estabilidad Financiera 2012).

Según Lindgren, et al. “Las quiebras bancarias ocurren debido a que los bancos toman riesgos y eventos subsecuentes tienden a ser peores de lo esperado. Por tanto, la solidez bancaria es un concepto usado para denotar la capacidad de las instituciones financieras de soportar eventos o shocks adversos. Bancos con una posición frágil como resultado de una alta cartera en problemas, una toma de riesgo excesiva o una mala gestión, tienen una alta probabilidad de quebrar si se presenta un shock adverso”.

La comunidad internacional reconoció la necesidad de contar con estadísticas de Indicadores de Solidez Financiera a raíz de las crisis financieras de los años noventa. Un examen de las décadas recientes revela que muchos países miembros del FMI sufrieron crisis financieras que a menudo causaron fuertes perturbaciones en la actividad económica (FMI 2006).

Los altos costos de estas crisis han puesto de manifiesto la necesidad de contar con medidas que ayuden a las autoridades reguladoras a realizar el análisis macroprudencial, es decir, a determinar los factores de solidez y vulnerabilidad de los sistemas financieros. Las características y causas de las crisis de los sistemas financieros pueden desencadenarse por la quiebra de una o más instituciones, y los efectos se transmiten a través de diversos mecanismos de contagio que afectan a todo el sistema. La perturbación original que provoca la quiebra suele ser externa a la institución, es decir, *exógena*. De hecho, el objeto de la supervisión prudencial es ayudar a determinar los posibles factores de vulnerabilidad en cada institución antes de que se tornen graves; y si se agravan, aportar información para tomar medidas que limiten las repercusiones sistémicas.

Otra causa de las crisis puede ser la exposición del sistema financiero a factores comunes de riesgo. En tales circunstancias, la estabilidad sistémica depende del comportamiento interno o *endógeno* del sistema. Dicho de otro modo, las crisis financieras se precipitan cuando la suma de las decisiones de cada participante hace que el sistema en sí sea vulnerable a las perturbaciones. Estos factores de vulnerabilidad y riesgos suelen acumularse a lo largo del tiempo, como por ejemplo durante una reactivación económica en la que los niveles de confianza son elevados, antes de que sobrevenga la recesión.

La fragilidad del sistema financiero es comúnmente medida por modelos que explican la probabilidad de quiebra antes que la de fragilidad de las instituciones financieras. Sin embargo, el uso de estos modelos como mecanismo de supervisión podría generar alertas muy tardías que no permitieran minimizar los costos que se generarían en caso de quiebra.

En base a las experiencias de 22 países en los últimos 20 años, Del Villar, et.al. (1998) concluye que las crisis financieras no son consecuencia de un fenómeno específico, sino que su origen puede deberse a un conjunto de factores que ocurren de forma simultánea y se retroalimentan para gestarla.

Por lo tanto, el evento “quiebra” no es un buen indicador de fragilidad financiera. Las quiebras son sólo la última etapa que procede a problemas persistentes debido a la excesiva toma de riesgo, un mal desempeño financiero o la presencia de un shock macroeconómico. Los modelos o métodos utilizados para regular el sistema financiero deberían servir como herramientas que señalen la necesidad de intervención mientras quede suficiente tiempo para alterar el comportamiento de una institución en problemas; así, esta identificación no sólo debe ser precisa sino con suficiente tiempo de antemano. Como Peek & Rosengren (1996) reconocen “es fácil identificar un banco en problemas a la fecha de su quiebra. El reto es identificar a tiempo dicho banco con el fin de prevenir su quiebra o al menos alterar su comportamiento para limitar las pérdidas del fondo de seguro de depósitos”.

Las fuentes de vulnerabilidad del sistema financiero pueden variar, desde una calidad deficiente de los activos, exposiciones excesivas a riesgos de mercado o de crédito, o falta de capital. Si el sistema financiero se encuentra en una situación vulnerable, estos hechos pueden desembocar en una crisis sistémica que perjudica a la economía con fuertes pérdidas, tanto directas (depositantes que pierden fondos por la quiebra de los bancos) como indirectas (merma de la actividad económica a causa de perturbaciones en los sistemas de intermediación financiera) (FMI 2006).

En conclusión, los Indicadores de Solidez Financiera sirven para:

- Evaluar la vulnerabilidad del sector financiero a choques adversos.
- Vigilar los factores de vulnerabilidad de sector financiero relacionados con los riesgos de crédito, liquidez y mercado.
- Evaluar la capacidad del sector financiero para absorber las pérdidas.

De esta manera, los modelos que identifican los determinantes de fragilidad bancaria antes que los de quiebras encajan como sistemas de alerta temprana, ya que permiten tomar las medidas correctivas en aquellos bancos frágiles y en problemas, de tal manera que su quiebra no genere costos para la sociedad. Estos factores pueden ser usados con el fin de monitorear al sistema financiero y evitar potenciales crisis que desestabilicen las economías.

2.2. REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN EN EL PERÚ

Los intermediarios financieros son regulados como un resguardo contra la interrupción de los servicios especiales brindados por ellos y los costos que esto impondría sobre la economía y la sociedad en su conjunto.

Por ejemplo, las quiebras bancarias pueden destruir el ahorro de los hogares y al mismo tiempo restringir el acceso de las empresas al crédito. Además, pueden causar pánico y contagio en instituciones sólidas. Por otro lado, los cierres de las compañías de seguros pueden dejar a las familias totalmente expuestas a las enfermedades y las caídas súbitas de ingresos por jubilación.

La entidad reguladora en el Perú encargada de llevar a cabo los principios de regulación y supervisión de las empresas bancarias y financieras es la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

2.2.1. PRINCIPIOS DE REGULACIÓN

El enfoque de la SBS es crear, a través de la regulación, un sistema de incentivos que propicie que las decisiones privadas de las empresas sean consistentes con el objetivo de lograr que los sistemas bajo supervisión adquieran la solidez e integridad necesarios para mantener su solvencia y estabilidad en el largo plazo.

La SBS se apoya sobre la base de 4 principios básicos relacionados a:

1. La calidad de los participantes del mercado: la regulación de la SBS se basa en el **principio de idoneidad**, el principal énfasis de este principio se encuentra en los requisitos de entrada al mercado.
2. La calidad de la información y análisis que respalda las decisiones de las empresas supervisadas: la regulación de la SBS se basa en el **principio de prospección**; las empresas tienen libertad para implementar los sistemas que crean más convenientes, pero la SBS establece los parámetros mínimos que deben cumplirse para garantizar un manejo prudente de los riesgos a que las empresas supervisadas están expuestas.
3. La información que revelan las empresas supervisadas para que otros agentes económicos tomen decisiones: la regulación de la SBS se basa en el principio de **transparencia**; así, la SBS busca crear incentivos y herramientas que garanticen la calidad y oportunidad de la información emitida por las empresas supervisadas.

4. La claridad de las reglas de juego: la regulación de la SBS se basa en el principio de **ejecutabilidad**; así, las normas de la SBS buscan cumplir con cuatro características básicas:

- Deben ser de carácter general
- Deben estar bien acotadas (ámbito de acción claramente definido)
- Deben ser claras
- Deben establecer metas que puedan ser cumplidas.

2.2.2. PRINCIPIOS DE SUPERVISIÓN

Con respecto a la supervisión, la SBS busca poner en práctica una supervisión:

- Especializada: la SBS pretende implementar un enfoque de supervisión por tipo de riesgo.
- Integral: la SBS se orienta hacia una supervisión que genere una apreciación sobre la administración de los riesgos por parte de las empresas supervisadas.
- Discrecional: se refiere a que el contenido, alcance y frecuencia de la supervisión debe estar en función del diagnóstico de los riesgos que enfrenta cada empresa supervisada.

La estrategia de supervisión de la SBS se desarrolla en dos frentes:

La supervisión directa

Es la supervisión que se ejerce directamente sobre las empresas. La identificación, con la suficiente anticipación, de problemas en las empresas financieras es responsabilidad de los supervisores bancarios. Una supervisión efectiva puede lograrse de dos maneras. Primero, los problemas deben ser reconocidos con antelación y un conjunto de medidas correctivas debe ponerse en marcha con el fin de que la institución pueda retornar a una condición saludable. Segundo, la supervisión debe minimizar las pérdidas vigilando de cerca a las instituciones en problemas, limitando sus incentivos a la toma excesiva de riesgos y asegurando una clausura inmediata de las instituciones cuando presenten una situación de insolvencia o cuando su capital se reduzca por debajo de un nivel crítico.

La SBS utiliza complementariamente dos sistemas, el sistema de vigilancia *extra-situ*, y la supervisión *in-situ*. La complementariedad de ambos sistemas se debe al alto costo y complejidad de la examinación financiera, tornándose más difícil la vigilancia.

Ambos sistemas de supervisión comparten el mismo objetivo; sin embargo, se distinguen por el lugar donde se realiza y por el alcance de la información que se logra obtener.

La supervisión extra situ:

Consiste en analizar en forma permanente la información brindada por las empresas supervisadas e identificar los temas que sean de preocupación y que merezcan un examen más profundo.

La supervisión in-situ:

Se ocupa de verificar en la propia empresa supervisada los aspectos identificados previamente en la labor de análisis extra-situ.

La supervisión *in-situ* consta de visitas realizadas a las instituciones financieras, las cuales se dan por lo menos una vez al año. Estas visitas son de dos tipos: integrales y especiales. Las visitas **integrales** se realizan una vez al año y se efectúan con un equipo que cuenta con especialistas en las distintas áreas de riesgo. Las visitas **especiales** son sorpresivas y se realizan con un equipo más reducido con el fin de evaluar un tema específico.

Aunque la ejecución de una visita integral requiere de bastante tiempo (aproximadamente 6 meses), existe la posibilidad de que se realice más de una visita integral o especial al año.

La SBS desarrolla un enfoque de supervisión por tipo de riesgo en las áreas de crédito, mercado, liquidez, operación y contagio. La supervisión a la exposición de riesgos se da a través del establecimiento y cumplimiento de estándares mínimos incluidos en las normas prudenciales, así como del establecimiento de mecanismos que aseguren la solvencia y estabilidad de las instituciones financieras.

La participación de los colaboradores externos

La supervisión se apoya también en la participación de aquellos que se denominan colaboradores externos, tales como los auditores, las empresas clasificadoras de riesgo, supervisores locales y de otros países. Estos son agentes económicos e instituciones que ejercen, desde su propia perspectiva, un cierto tipo de monitoreo de las empresas que

se encuentran dentro del ámbito de la Superintendencia evaluando la solvencia y viabilidad de largo plazo de las empresas del sistema financiero. La estrategia de la SBS es buscar que la participación de estos agentes sea permanente y consistente con la regulación. En el caso de los auditores y clasificadoras de riesgo se busca que, adicionalmente a las labores que realicen estos agentes, se pronuncien sobre la calidad de la administración de riesgos de las empresas. En el caso de los supervisores locales y de otros países, la estrategia se basa en propiciar la cooperación y el intercambio de información.

En conclusión, las inspecciones que realiza la SBS tienen como objetivo verificar que las empresas financieras administren adecuadamente sus riesgos, realicen un adecuado registro de sus operaciones y cumplan con las normas legales y prudenciales de la Superintendencia. Las visitas también se orientan a evaluar la calidad de la información contable y financiera, asegurando la integridad de los estados financieros.

2.3. ÍNDICE CAMEL

Un marco para analizar la salud de las instituciones financieras es aquel que se centra en el seguimiento de cinco componentes que, evaluados en conjunto, logran reflejar la situación al interior de una institución.

De esta forma, el análisis CAMEL se define como un sistema uniforme de calificación de instituciones financieras, y se basa en un conjunto de indicadores representativos. El método permite evaluar y resumir los factores financieros, operativos y de cumplimiento de normativa. Tiene la ventaja de resumir en un solo indicador la situación general de la entidad financiera, uniformando el análisis de la situación de instituciones individuales.

2.3.1. ANTECEDENTES DEL ÍNDICE CAMEL

La mayoría de la literatura enfocada en indicadores micro-prudenciales sigue la línea de clasificación del sistema CAMEL. Sin embargo, ésta se ha centrado en los países industrializados siendo limitada para el caso de países en desarrollo.

El Índice CAMEL fue un método adoptado por los entes reguladores de la Banca Norteamericana, con el fin de evaluar la solidez financiera y gerencial de las principales entidades comerciales de los Estados Unidos.

Uno de los trabajos más reconocidos dentro de este enfoque es el de Gilbert, et. al. (1999) quien realiza una comparación de la precisión en la predicción entre dos sistemas de vigilancia: a través de indicadores líderes o *supervisory screens* y a través de un modelo logit cuya variable dependiente es el descenso en la clasificación CAMEL. Los resultados obtenidos muestran una superioridad del modelo econométrico debido a la capacidad de concentrar en un solo número (la probabilidad estimada) un conjunto de indicadores que controlen diversos factores de riesgo de los bancos. (BCRP 2002)

Otros estudios son los realizados por Serra y Zuñiga (2002) y, Pineda y Piñeros (2009); ambos trabajos pretenden predecir situaciones de stress y no situaciones de quiebra bancaria, que es la instancia final de una crisis y donde las medidas o acciones son bastante limitadas. (Caceres y Palacios 2011)

Para el caso Colombiano, Pineda y Piñeros (2009) presentan un indicador que resume el desempeño de los establecimientos de crédito, la información incluye las áreas de evaluación del método CAMEL y por ende la información de las hojas de balance de los bancos.

Para el caso Peruano, Serra y Zuñiga (2002) además de incluir variables macroeconómicas emplean un conjunto de variables microeconómicas con el propósito de encontrar ciertos indicadores que anticipen situaciones de fragilidad bancaria, para esto emplean indicadores basados en el CAMEL.

2.3.2. METODOLOGIA CAMEL

El índice CAMEL sintetiza la posición financiera de una entidad mediante la agregación de 5 categorías de riesgo; así, la solidez de las instituciones financieras se puede medir según los siguientes factores:

- Suficiencia de capital (*Capital adequacy*)
- Calidad de los activos (*Asset quality*)
- Gestión y eficiencia operativa (*Management*)
- Rentabilidad (*Earnings*)
- Liquidez (*Liquidity*)

Del mismo modo, cada una de estas categorías de riesgo se mide en base a ratios o indicadores de solidez financiera como se muestra en la TABLA N° 4:

TABLA N° 4
COMPOSICIÓN DEL ÍNDICE CAMEL

CATEGORÍAS	INDICADORES
(C) Suficiencia de capital	Ratio de Capital Global
	Pasivo total / Capital Social y Reservas
	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio
(A) Calidad de los activos	Cartera Morosa / Colocaciones Totales
	Provisiones / Cartera Morosa
	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales
	Provisiones/ Colocaciones Totales
(M) Gestión y eficiencia operativa	Gastos Operativos / Activo Promedio
	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ing.No Financieros Netos)
	Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos
	Depósitos/Colocaciones Totales
(E) Rentabilidad	Rentabilidad sobre los Activos (ROA)
	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)
	Utilidad Bruta/Ingresos Financieros
	Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio
(L) Liquidez	Ratio de Liquidez Regulatorio MN
	Ratio de Liquidez Regulatorio ME
	Adeudos/Pasivo Total

FUENTE: BCRP 2014

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

Para el presente estudio, la elección de los indicadores presentados en la tabla superior se realizó en base a los ratios presentados por la Superintendencia de Banca y Seguros; excepto en los casos en los que se consideró que algún indicador no mostraba información relevante e incluirlo en el análisis sería redundante.

Esto se dio en el caso de la gestión y eficiencia operativa, categoría para la cual la Superintendencia muestra indicadores como Créditos directos / empleados y créditos directos / número de oficinas, los cuales se tomó la decisión de no incluirlos en el análisis debido a que muestran eficiencia promedio individual o por oficinas, y el análisis de este estudio se centra en la evaluación de la solidez financiera de la institución en general. Así también se agregaron algunos indicadores que se consideró aportan al presente análisis.

Finalmente, esta modelación da un grado de clasificación que varía de 1 a 5, siendo 1 el de la mejor posición financiera. En estos modelos, las instituciones son consideradas en problemas cuando han recibido una clasificación CAMEL de 4 ó 5.

TABLA N° 5
CLASIFICACIÓN DEL INDICE CAMEL

CLASIFICACIÓN CAMEL	DESCRIPCIÓN
1	La primera clasificación indica que la institución financiera es sólida en todo aspecto, es decir, presenta un buen desempeño.
2	La institución financiera es fundamentalmente sólida, pero presenta pequeñas debilidades
3	La institución financiera presenta debilidades financieras, operacionales o de acatamiento, generando cierto grado de preocupación en la supervisión bancaria en una o más áreas de desempeño. Por lo cual, los indicadores que originaron la calificación deben ser analizados más detenidamente.
4	Exhibe generalmente prácticas o condiciones inseguras y no sólidas. Tienen serias deficiencias financieras y administrativas que resultan en un desempeño insatisfactorio de la entidad.
5	Exhibe generalmente prácticas o condiciones extremadamente inseguras y no sólidas. La institución en este grupo presenta riesgos significativos para el fondo de seguro de depósitos y la quiebra es altamente probable.

FUENTE: GILBERT, ET. AL. (1999)
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

La simplicidad de interpretación del sistema de calificaciones de este método ayuda al público y a los supervisores a estimar la situación de las instituciones financieras, con el propósito de evitar que aquellas con debilidades operacionales o incumplimiento de normas pongan en peligro la viabilidad y estabilidad del sistema financiero, mediante la oportuna información y posterior aplicación de las medidas correctivas.

En conclusión, la elaboración del CAMEL ayuda a determinar los posibles factores de vulnerabilidad en cada institución, así como del sistema en su conjunto.

2.3.2.1. SUFICIENCIA DE CAPITAL (C)

El Capital es el derecho de los propietarios en los activos de la empresa y es considerada una variable fundamental en el análisis de funcionamiento de las instituciones.

La suficiencia y la disponibilidad de capital determinan la solidez y capacidad de las instituciones financieras para enfrentar choques externos que afecten sus balances y posibles pérdidas futuras; por esto, los indicadores de esta categoría reflejan solvencia y confianza en los inversionistas.

Una tendencia desfavorable en estos coeficientes puede ser señal de una mayor exposición al riesgo y de posibles problemas de suficiencia de capital. En cambio, las instituciones más capitalizadas tendrán mayor capacidad de afrontar choques que pongan en riesgo su posición financiera.

Indicadores:

- Ratio de Capital Global
- Pasivo Total / Capital Social y Reservas
- Cartera Morosa / Patrimonio Promedio

Ratio de Capital Global

Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo

El coeficiente de suficiencia de capital es la característica principal del Acuerdo de Capital de Basilea⁶. Se trata de una relación analítica en la que el numerador es el capital reglamentario y el denominador los activos ponderados en función del riesgo. Este indicador presenta el requerimiento de patrimonio efectivo por cada uno de los riesgos: de crédito, de mercado y operacional.

El capital regulador y los activos ponderados en función del riesgo se definen en base a normas y conceptos reglamentarios y no corresponden directamente a capital y activos como se muestra en el balance financiero; así, el coeficiente mínimo se establece en el 8% (el capital de nivel 1 debe ser de por lo menos 4%). Estos valores se consideran los

⁶ **Acuerdo de Capital de Basilea:** es un conjunto de normas de supervisión internacionalmente acordadas que rigen el nivel de capitalización de los bancos internacionales. Los objetivos del Acuerdo son reforzar la solidez y estabilidad del sistema bancario internacional.

mínimos necesarios para alcanzar el objetivo de asegurar con el tiempo coeficientes de capital sólidos y homogéneos para todas las instituciones financieras internacionales.

Todas las entidades activas internacionalmente deben tener este capital regulador mínimo; sin embargo, los organismos supervisores nacionales pueden exigir un coeficiente más alto y tienen cierto margen de libertad para establecer normas específicas para su país.

Patrimonio Efectivo (Perú):

Es el importe extra-contable que sirve de respaldo a las operaciones de la empresa. Es igual a la suma del patrimonio básico (de nivel 1) y del patrimonio suplementario (de nivel 2 y 3).

Estos tres niveles de capital regulador son:

- **Nivel 1:** El capital de nivel 1 incluye el capital social ordinario y las acciones ordinarias desembolsadas (Capital pagado) y las reservas declaradas, creadas o aumentadas mediante asignaciones de utilidades retenidas u otros excedentes (Reservas con acuerdo). En dichas reservas se incluyen, entre otras cosas, la prima de emisión de acciones, las utilidades retenidas, las reservas generales y las reservas legales.
- **Nivel 2:** El capital de nivel 2 está formado por:
 1. **Reservas no declaradas:** la parte de las utilidades retenidas acumuladas que en algunos países se permite a las instituciones mantener como una reserva no declarada.
 2. **Reservas de revalorización de activos,** en relación con activos fijos y carteras de valores a largo plazo valorados al costo histórico en el balance pero con respecto a los cuales existen plusvalías “latentes” de revalorización.
 3. **Provisiones genéricas:** reservas generales para préstamos incobrables (hasta el 1,25% de los activos de riesgo)
 4. **Instrumentos híbridos** que combinan las características de deuda y capital y están disponibles para cubrir pérdidas.
 5. **Deuda subordinada** no garantizada con un plazo de vencimiento fijo original mínimo de más de cinco años y acciones preferentes rescatables con vida limitada.

El capital de nivel 2 y la deuda subordinada no pueden superar el 100% y el 50%, respectivamente, del capital de nivel 1.

- **Nivel 3:** El capital de nivel 3 incluye la deuda a medio plazo con un vencimiento a dos años o más y “cláusulas de bloqueo” que estipulan que no se pagarán ni el principal ni los intereses si su pago reduce el capital total del banco por debajo del requerimiento mínimo (Deuda Subordinada para Riesgo de Mercado).

El objetivo del capital de nivel 3 es cubrir únicamente el riesgo de mercado y se limita al 250% del capital de nivel 1.

Activos Ponderados por Riesgo:

Su cálculo incluye los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito más el requerimiento patrimonial por riesgo de mercado multiplicado por 10 más el requerimiento patrimonial por riesgo operacional multiplicado por 10.

El concepto formulado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB) para el coeficiente de suficiencia de capital dice que los activos se ponderan por factores que representan su nivel de riesgo y la probabilidad de incumplimiento de pago.

Hasta el mes de julio del 2009 el capital se media en relación con el riesgo percibido de crédito y de mercado de los activos de los bancos, pero a partir de Agosto de ese año se incluye también el riesgo operacional para este cálculo.

Requerimientos de capital:

- **Por riesgo de crédito:**

Patrimonio Efectivo exigido a las empresas del sistema financiero para cubrir el riesgo de crédito que enfrentan.

El riesgo de crédito implica la posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera de balance.

Cuando se determinan los requerimientos de capital regulador, se utilizan factores de conversión del crédito, que permiten tener en cuenta el riesgo de crédito de las partidas fuera del balance, como los compromisos por líneas de crédito y las cartas de crédito que sirven como garantías financieras.

TABLA N° 6
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO

CUENTA DEL ACTIVO	PONDERACIÓN
Efectivo y operaciones con el gobierno y el Banco Central, y gobiernos miembros de la OCDE	0%
Créditos garantizados por países diferentes a la OCDE	10%
Operaciones con empresas del sistema financiero y bancos de primera categoría del exterior, incluidos los créditos garantizados por éstos.	20%
Activos en arrendamiento financiero con cumplimientos normales, préstamos con garantías hipotecarias, operaciones garantizados por bancos del exterior sujetos a supervisión en su casa matriz o que cuenten con cobertura de compañías de seguros del exterior.	50 %
Operaciones con bancos del exterior no sujetos a supervisión y todos los activos no considerados en las categorías	100%

FUENTE Y ELABORACIÓN: BCRP

– **Por riesgo de mercado:**

Se utiliza otro componente de activos totales ponderados en función del riesgo para incorporar un cargo de capital por riesgos de mercado.

Es el patrimonio efectivo destinado a cubrir la posibilidad de pérdidas en posiciones dentro y fuera del balance derivadas de fluctuaciones en los precios de mercado.

Incluye:

- *Riesgo de tasa de interés* (cartera de negociación): Posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones de las tasas de interés.
- *Riesgo cambiario*: Posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones de los tipos de cambio y del precio del oro.
- *Riesgo de precio*: Posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones de los precios de los valores representativos de capital.
- *Riesgo de commodities*: Posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones de los precios de los commodities.

Sensibilidad ante el riesgo de mercado: Conforme los bancos realizan más operaciones diversificadas y asumen más posiciones en instrumentos financieros, el riesgo de pérdida por fluctuaciones de los precios de mercado — es decir, el riesgo de mercado— también aumenta. Los componentes más importantes del riesgo de mercado son los riesgos de las tasas de interés y del tipo de cambio.

– **Por riesgo operativo:**

Es el patrimonio efectivo destinado a cubrir la posibilidad de ocurrencia de pérdidas que enfrentan las instituciones financieras debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, o eventos externos.

Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y de reputación.

Patrimonio Efectivo Adicional: El requerimiento de patrimonio efectivo adicional considera cinco factores:

- ciclo económico
- concentración individual y sectorial (por sector económico y por regiones)
- concentración de mercado
- riesgo de tasa de interés por el libro bancario
- propensión al riesgo.

Pasivo total / Capital Social y Reservas

Este indicador de solidez financiera mide el nivel de apalancamiento financiero de la empresa.

Pasivo total:

Agrupar las cuentas que representan obligaciones contraídas por la empresa por operaciones normales del negocio derivadas de la captación de recursos del público en sus diversas modalidades, adeudados por créditos obtenidos, cuentas por pagar por diversos conceptos y por gastos incurridos, así como obligaciones con el Estado, con el personal y provisiones diversas, menos los ingresos diferidos por intereses y comisiones de créditos, por intereses y comisiones cobrados por anticipado por arrendamiento

financiero no devengados y por compraventa de valores no devengados, y los pasivos por el contrario de bienes cedidos en arrendamiento financiero. Adicionalmente, incluyen los saldos negativos del disponible en el Banco Central, en bancos y otras empresas e instituciones del país, y en bancos y otras instituciones financieras del exterior; sin incluir los saldos deudores de las cuentas corrientes en movimiento ni el impuesto a la renta y participaciones diferidas.

Capital Social y Reservas:

Comprende el capital pagado, el capital suscrito y las suscripciones pendientes de pago menos las acciones de tesorería, los rendimientos devengados de las acciones de tesorería y las provisiones por las acciones de tesorería. El capital pagado constituye la acumulación de los aportes de los accionistas, incluyendo las reinversiones de utilidades, capitalización de reservas y otras, representado por acciones nominativas debidamente suscritas.

Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio

Este indicador de solidez financiera muestra cuanto representan los créditos atrasados en el patrimonio total de la institución, se puede utilizar para medir cuanto del capital de los accionistas de la entidad se necesitaría para cubrir un posible riesgo de crédito.

Cartera Morosa:

Considera la suma de los importes de la cartera vencida y la cartera en cobranza judicial.

- La categoría **cartera vencida** toma en cuenta los créditos cuyo capital, cuotas de amortización o intereses no hayan sido cancelados íntegramente a la entidad en la fecha de vencimiento.
En el caso de los créditos corporativos, a grandes empresas y a medianas empresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 15 días. En los créditos a pequeñas empresas y microempresas, corresponde al saldo total de los créditos con atraso mayor a 30 días. En los créditos de consumo, hipotecario para vivienda, arrendamiento financiero y capitalización inmobiliaria, corresponde a las cuotas impagas si el atraso es mayor a 30 días y menor a 90 días y al saldo total del crédito si el atraso supera los 90 días. En el caso de sobregiros en cuenta corriente, se considerará como crédito vencido a partir del día 31 de otorgado el sobregiro.
- La **cartera en cobranza judicial** considera los créditos por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales de cobro por incumplimiento.

Patrimonio Promedio:

El patrimonio son los recursos propios de las empresas, constituido por la diferencia entre el activo y el pasivo. Comprende la inversión de los accionistas o asociados, el capital adicional (proveniente de donaciones y primas de emisión), así como las reservas, el capital en trámite, los resultados acumulados y el resultado neto del ejercicio. No incluye el capital suscrito mientras no haya sido integrado al capital.

2.3.2.2. CALIDAD DE LOS ACTIVOS (A)

Los riesgos que afectan la solvencia de las instituciones financieras suelen emanar del deterioro de los activos, los que constituyen los recursos económicos con los cuales cuenta una institución y con los que espera obtener beneficios futuros.

Por consiguiente, la evaluación de su composición y calidad se convierte en determinantes fundamentales para captar cualquier anomalía.

El aumento considerable de los niveles de inflación y los índices de desempleo pueden afectar la calidad del activo principalmente en los niveles de morosidad de los créditos, perjudicando de esta manera la rentabilidad de las instituciones financieras al disponer de sus ganancias para constituir las provisiones de cartera.

Indicadores:

- Cartera Morosa / Colocaciones Totales
- Provisiones / Cartera Morosa
- Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales
- Provisiones / Colocaciones Totales

Cartera Morosa / Colocaciones Totales

La cartera crediticia se constituye en el principal activo de las Instituciones Financieras y por ende la fuente generadora de rentabilidad. A través de la relación planteada: cartera en mora entre cartera total, es posible evaluar el porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial, y se emplea para detectar problemas de calidad de los activos de la cartera de préstamos.

Este ratio intenta capturar el riesgo de crédito; un coeficiente en aumento puede ser una señal de deterioro de la calidad de la cartera de créditos, aunque, por lo general, este es un indicador retrospectivo porque identifica los préstamos en mora cuando ya han surgido los problemas. El reconocimiento adecuado de los préstamos en mora es esencial para que el coeficiente sea útil.

Colocaciones Totales:

Es la suma de los créditos vigentes, reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial. Los créditos en moneda nacional incluyen también los de valor de actualización constante. Para convertir los créditos en moneda extranjera se utiliza el tipo de cambio contable⁷ de fin de periodo.

- Los **Créditos Vigentes** son los créditos otorgados en sus distintas modalidades, cuyos pagos se encuentran al día, de acuerdo con lo pactado. La transferencia de los créditos no pagados se realiza de acuerdo a lo señalado en la definición de créditos vencidos.
- Los **Créditos Reestructurados** son los créditos, cualquiera sea su modalidad, sujeto a la reprogramación de pagos aprobada en el proceso de reestructuración, de concurso ordinario o preventivo.
- Los **Créditos Refinanciados** son los créditos que han sufrido variaciones de plazo y/o monto respecto al contrato original, las cuales obedecen a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

Provisiones / Cartera Morosa

Este indicador de solidez financiera nos muestra el porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.

Provisiones:

Las Provisiones reconocen potenciales pérdidas futuras producto de la incobrabilidad de un crédito. Estas se constituyen según la clasificación de riesgo del deudor.

⁷ **Tipo de Cambio Contable:** Es el tipo de cambio diario utilizado para la presentación de la contabilidad de las empresas.

Son de dos tipos:

- **Genéricas:** Son las provisiones que se constituyen sobre la cartera con categoría Normal.

TABLA N° 7
PROVISIONES GENÉRICAS

TIPOS DE CRÉDITO	COMPONENTE FIJO	COMPONENTE PROCÍCLICO	
		Sin garantías preferidas autoliquidables	Con garantías preferidas autoliquidables ⁸
Créditos corporativos	0,70%	0,40%	0,30%
Créditos a grandes empresas	0,70%	0,45%	0,30%
Créditos a medianas empresas	1,00%	0,30%	0,00%
Créditos a pequeñas empresas	1,00%	0,50%	0,00%
Créditos a microempresas	1,00%	0,50%	0,00%
Créditos de consumo revolventes ⁹	1,00%	1,50%	0,00%
Créditos de consumo no-revolventes	1,00%	1,00%	0,00%
Créditos hipotecarios para vivienda	0,70%	0,40%	0,30%

FUENTE Y ELABORACIÓN: BCRP

- **Específicas:** Son las provisiones que se constituyen sobre la cartera con clasificación inferior a Normal (o cartera en riesgo).

TABLA N° 8
PROVISIONES ESPECÍFICAS

CATEGORÍA DE RIESGO DEL DEUDOR	SIN GARANTÍAS	GARANTÍAS PREFERIDAS	GARANTÍAS PREFERIDAS DE MUY RÁPIDA REALIZACIÓN	GARANTÍAS PREFERIDAS AUTOLÍQUIDABLES
Con Problemas Potenciales	5%	2,5%	1,25%	1%
Deficiente	25%	12,5%	6,25%	1%
Dudoso	60%	30%	15%	1%
Pérdida	100%	60%	30%	1%

FUENTE Y ELABORACIÓN: BCRP

⁸ Porcentaje sólo sobre la porción cubierta con estas garantías

⁹ Para los créditos de consumo que cuenten con contratos referidos a convenios de descuento por planilla de remuneraciones que sean elegibles, el componente procíclico es de 0,25%.

Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales

Este indicador de solidez financiera nos muestra el porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados, o se encuentran vencidos o en cobranza judicial.

Cartera en Riesgo:

Es la suma de los créditos reestructurados, refinanciados, vencidos y en cobranza judicial.

Provisiones / Colocaciones Totales

Este ratio muestra que porcentaje de las colocaciones totales de la Caja Municipal se encuentra provisionado, da una idea de que tan cubierta se encuentra la institución de potenciales pérdidas futuras producto de la incobrabilidad de créditos.

2.3.2.3. EFICIENCIA OPERATIVA (M)

La administración debe generar niveles adecuados de eficiencia operativa, sostenibilidad y crecimiento en toda institución. Asimismo, es necesario que oriente bien las inversiones y que tenga flexibilidad en sus costos para poder enfrentar distintos escenarios económicos.

Los ratios de eficiencia operativa miden la capacidad de una entidad financiera para proporcionar el mayor nivel de recursos o servicios financieros a la economía con el menor costo posible.

Indicadores:

- Gastos Operativos / Activo Promedio
- Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)
- Gastos Administrativos / Créditos Directos e Indirectos
- Depósitos / Colocaciones Totales

Gastos Operativos / Activo Promedio

Este indicador de solidez mide el gasto operativo de los últimos doce meses por cada nuevo sol de activo rentable promedio de los últimos doce meses.

Gastos Operativos:

Comprenden los gastos de personal, de directorio, por servicios recibidos de terceros, impuestos, contribuciones y gastos diversos de gestión incurridos, que se registran sobre una base acumulativa (Gastos de Administración), más los gastos de depreciación y amortización.

Activo Promedio:

Agrupar las cuentas representativas de fondos disponibles, los créditos concedidos a clientes y a empresas y derechos que se espera sean o puedan ser convertidos en efectivo, las inversiones en valores y títulos, los bienes y derechos destinados a permanecer en la empresa y los gastos pagados por adelantado, menos los ingresos diferidos, las acciones de tesorería, los rendimientos devengados de las acciones de tesorería y las provisiones por las acciones de tesorería. Adicionalmente, incluye los saldos deudores de los depósitos en cuenta corriente, del impuesto a la renta y participaciones diferidas.

Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)

Este indicador de solidez financiera mide el porcentaje del importe resultante de la actividad misma de intermediación financiera que se destina a gastos operativos. Ambas variables se refieren al valor acumulado en el año.

Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos:

El margen financiero total equivale a la diferencia entre los ingresos financieros y los gastos financieros (margen financiero bruto), más los ingresos por servicios financieros, menos los gastos por servicios financieros y más otros ingresos y gastos.

- **Ingresos Financieros:** Incluye las siguientes cuentas: Intereses por Disponible, Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios, Intereses por Inversiones, Intereses y Comisiones por Créditos, el saldo positivo de la diferencia entre ingresos y gastos por diferencia en cambio, y otros ingresos financieros.
- **Gastos Financieros:** Incluye las siguientes cuentas: Intereses por Depósitos con el Público, Intereses por Fondos Interbancarios, Intereses por Depósitos de Empresas

del Sistema Financiero y Organismos Financieros Internacionales, Intereses por Adeudos y Obligaciones Financieras, Intereses por Valores, Títulos y Obligaciones en Circulación, Comisiones y otros cargos por obligaciones financieras, el saldo negativo de la diferencia entre ingresos y gastos por diferencia en cambio y las cargas financieras diversas.

- **Ingresos por Servicios Financieros:** Incluye los ingresos de cuentas por cobrar, ingresos por operaciones contingentes, ingresos por servicios diversos, ingresos por arrendamientos e ingresos por ventas de bienes y servicios.
- **Gastos por Servicios Financieros:** Incluye las siguientes cuentas: Gastos por cuentas por pagar, Gastos por operación contingentes, Gastos por servicios financieros diversos y Gastos por costo de ventas de bienes y servicios.

Gastos Administrativos / Créditos Directos e Indirectos

Este indicador de solidez financiera muestra el gasto administrativo anualizado por cada 100 nuevos soles de cartera de créditos directos e indirectos promedio de los últimos 12 meses.

Gastos Administrativos

Comprenden los gastos de personal, de directorio, por servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones y gastos diversos de gestión incurridos, que se registran sobre una base acumulativa.

Créditos Directos e Indirectos

Incluyen los Créditos Directos (Colocaciones Totales) más los Créditos Indirectos o Créditos Contingentes, que son las operaciones de crédito fuera de balance por las cuales la empresa asume el riesgo crediticio ante el eventual incumplimiento de un deudor frente a terceras personas; representan los avales, las cartas fianza, las cartas de crédito, las aceptaciones bancarias, los créditos aprobados no desembolsados y las líneas de crédito no utilizadas otorgados por las empresas del sistema financiero.

Depósitos / Colocaciones Totales

Este indicador de solidez financiera muestra los depósitos totales como porcentaje del monto otorgado en créditos directos.

Depósitos Totales

Es la suma de los depósitos a la vista, de ahorro, a plazo y CTS:

- **Depósitos a la vista:** Considera las obligaciones con el público a la vista en la modalidad de depósitos en cuenta corriente, cuentas corrientes sin movimiento y cheques certificados; así como por los depósitos a la vista de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.
- **Depósitos de Ahorro:** Considera las obligaciones con el público en la modalidad de ahorro y los depósitos de ahorro de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.
- **Depósitos a Plazo:** Considera las obligaciones con el público en la modalidad de plazo fijo, los depósitos por cuentas a plazo vencidos, las obligaciones con el público de carácter restringido y los depósitos a plazo de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.
- **Depósitos por Compensación de Tiempo de Servicio (CTS):** Registra la captación de recursos en moneda nacional y extranjera por las empresas del sistema financiero, provenientes de los importes que les corresponde a los trabajadores por concepto de beneficios sociales, de acuerdo con las normas laborales vigentes.

2.3.2.4. RENTABILIDAD (E)

Las utilidades reflejan capacidad de la institución para generar beneficios del negocio, los que se pueden destinar a los socios y/o para aumentar el capital, lo que permitirá el continuo crecimiento de sus operaciones.

Por el contrario, las pérdidas, ganancias insuficientes, o las ganancias excesivas generadas por una fuente inestable, constituyen una amenaza para la empresa.

Dos de los indicadores más comunes que se usan ampliamente para medir la rentabilidad de las instituciones financieras son el ingreso neto dividido entre el valor medio de los activos totales (conocido como *rendimiento de los activos*) y el ingreso neto dividido entre el valor medio del capital (conocido como *rendimiento del patrimonio neto*).

En ambos casos, es preferible relacionar el beneficio neto con el valor medio del activo y de los recursos propios, respectivamente, para evitar comparar un resultado de un periodo con un dato relativo a un determinado momento.

Indicadores:

- ROA:
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio
- ROE:
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio
- Utilidad Bruta/Ingresos Financieros
- Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio

Rendimiento de los Activos (ROA)

Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio

Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses. Con este Indicador de Solidez Financiera se mide la eficiencia con que las instituciones financieras usan sus activos para generar ganancias. Puede interpretarse junto con el indicador de rendimiento del patrimonio neto descrito posteriormente.

El rendimiento de los activos se calcula dividiendo el ingreso neto entre el valor medio de activos totales correspondiente al mismo período.

Utilidad Neta Anualizada:

La utilidad neta de una empresa comprende el resultado obtenido por ésta al final del periodo contable o ejercicio que surge del Estado de Resultados.

Rendimiento del Patrimonio (ROE)

Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio

Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al patrimonio contable promedio del mismo periodo. Con este Indicador de Solidez

Financiera se mide la eficiencia con que las instituciones financieras usan su capital para generar rentabilidad para sus accionistas, variable que usualmente es tomada en cuenta para futuras decisiones de inversión, y que además muestra la capacidad que tendría la empresa para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades.

El rendimiento del patrimonio neto se calcula dividiendo el ingreso neto entre el valor medio del capital correspondiente al mismo período.

Utilidad Bruta / Ingresos Financieros

Este indicador de solidez financiera muestra que proporción de los ingresos financieros se convierte en utilidades brutas para la institución; es decir cuántas unidades monetarias de utilidades brutas genera la Caja Municipal con una unidad monetaria de ingresos financieros.

Utilidad Bruta:

Es la diferencia entre los ingresos financieros de una institución y sus gastos financieros. La utilidad bruta no toma en cuenta los gastos operativos ni administrativos.

Ingresos Financieros:

Incluye las siguientes cuentas: Intereses por Disponible, Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios, Intereses por Inversiones, Intereses y Comisiones por Créditos, el saldo positivo de la diferencia entre ingresos y gastos por diferencia en cambio, y otros ingresos financieros.

Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio

Este indicador de solidez financiera muestra que proporción del activo promedio se convierte en utilidades brutas para la institución; es decir cuántas unidades monetarias de utilidades brutas genera una unidad monetaria de activo de la Caja Municipal.

2.3.2.5. LIQUIDEZ (L)

El nivel de liquidez influye en la capacidad de un sistema financiero para soportar shocks. Por ejemplo, un shock fuerte que precipite pérdidas de crédito o de mercado podría hacer que los depositantes y participantes en el mercado pierdan confianza en el sector financiero. Esto, a su vez, podría desencadenar una crisis de liquidez que

podría llevar a la insolvencia a instituciones sólidas, que al perder acceso al financiamiento podrían verse obligados a vender activos a precios descontados a cambio de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que los activos no estén disponibles de forma inmediata para satisfacer una demanda de efectivo. A pesar de ser uno de los objetivos principales de cualquier empresa, en el caso de las instituciones financieras, esta variable toma mayor importancia debido a que constantemente enfrentan demandas de efectivo por parte de sus clientes. Por ello, deben mantener niveles de liquidez que les permita una adecuada respuesta ante eventual escenario de estrechez de liquidez (la necesidad de liquidez de los depositantes suele aumentarse en épocas anteriores a las crisis, desencadenando corridas bancarias que debilitan la entidad, incluso hasta su quiebra).

Estos indicadores reflejan la disponibilidad de fondos frente a retiros en masa de corto plazo.

Indicadores:

- Ratio de Liquidez Regulatorio:
 - Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)
 - Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)
- Adeudos / Pasivo total

RATIO DE LIQUIDEZ REGULATORIO (MN o ME)

Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo

Este indicador de solidez mide los pasivos a corto plazo que tendrían que cubrirse mediante la venta de activos si se perdiera el acceso al financiamiento.

Estas relaciones pueden poner de relieve los descalses excesivos de los vencimientos y la necesidad de gestionar con más cuidado la liquidez.

Deterioros en los niveles de liquidez se reflejarían a lo largo del tiempo en mayores costos financieros para las instituciones, puesto que tendrían que recurrir a mecanismos de liquidez como el mercado interbancario u otros de mayor costo como las operaciones de reporte. De igual forma, incrementos sustanciales en la liquidez ocasionarían que las instituciones incurran en costos financieros por recursos que no son invertidos.

Limites regulatorios:

Las instituciones financieras deben mantener un ratio mínimo de 8 % en moneda nacional (MN) y de 20 % en moneda extranjera (ME), excluyendo a las Edpymes.

- a) $RL_{MN} \geq 8\%$. Este límite se incrementará a 10 % cuando la concentración de pasivos del mes anterior (deuda con 20 principales depositantes respecto del total de depósitos) sea mayor a 25 %.
- b) $RL_{ME} \geq 20\%$. Este límite se incrementará a 25 % cuando la concentración de pasivos del mes anterior (deuda con 20 principales depositantes respecto del total de depósitos) sea mayor a 25 %.

Activos Líquidos:

Incluye caja, fondos disponibles en el Banco Central, en empresas del sistema financiero nacional y en bancos del exterior de primera categoría, fondos interbancarios netos deudores, títulos representativos de deuda negociable emitidos por el Gobierno Central y el Banco Central de Reserva, y certificados de depósito y bancarios emitidos por empresas del sistema financiero nacional.

Pasivos de Corto Plazo:

Incluye fondos interbancarios netos acreedores, depósitos a la vista, depósitos de ahorros, depósitos a plazo con vencimiento menor a un año y adeudados con vencimiento menor a un año, entre otros.

- Los **Fondos Interbancarios** comprenden los fondos obtenidos de otras empresas del sistema financiero nacional con la finalidad de atender necesidades transitorias de liquidez (plazos breves no mayores a 90 días).
- Los **Depósitos a la vista** considera las obligaciones con el público a la vista en la modalidad de depósitos en cuenta corriente, cuentas corrientes sin movimiento y cheques certificados; así como por los depósitos a la vista de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.
- Los **Depósitos de Ahorro** considera las obligaciones con el público en la modalidad de ahorro y los depósitos de ahorro de empresas del Sistema

Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, de sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.

- Los **Depósitos a Plazo** considera las obligaciones con el público en la modalidad de plazo fijo, los depósitos por cuentas a plazo vencidos, las obligaciones con el público de carácter restringido y los depósitos a plazo de empresas del Sistema Financiero del país y del exterior, de la oficina matriz, sucursales y subsidiarias, y Organismos Financieros Internacionales.

Adeudos / Pasivo total

Este indicador de solidez financiera mide la participación del endeudamiento mediante adeudos con respecto al total del pasivo.

Adeudos:

Comprende las obligaciones de la empresa por obtención de recursos y financiamiento bajo distintas modalidades contractuales, de corto y largo plazo, contratados con las instituciones financieras del exterior que realizan intermediación financiera, similares a las empresas del sistema financiero del país, así como con organismos internacionales.

2.3.3. ELABORACIÓN DEL INDICE CAMEL

Para la elaboración del índice CAMEL se siguieron 5 pasos:

1. En primer lugar se establecieron las ponderaciones de las categorías del índice CAMEL, a fin de capturar su influencia relativa en la determinación de la posición financiera de la institución. Estas ponderaciones se eligen según los criterios del investigador, pero el criterio conservador da una igual ponderación a todas las categorías ($1/5 = 0,2$). Se eligió este último criterio, es decir a cada una de las categorías del índice se le otorgó un peso del 20 %.
2. Luego se seleccionó los ratios financieros que se incorporarían en cada una de las 5 categorías del índice, así como los pesos de cada uno de éstos. Para esto es recomendable emplear la menor cantidad posible de ratios por categoría de riesgo, a fin de evitar la redundancia informativa.

Los ratios elegidos por categoría y los pesos de cada uno se muestran en la siguiente tabla:

TABLA N° 9
PONDERACIONES DE LOS INDICADORES

CATEGORIA	INDICADOR	PESO
(C) Suficiencia de capital	Ratio de Capital Global	40 %
	Pasivo total / Capital Social y Reservas	35 %
	Cartera Morosa / Patrimonio Promedio	25 %
(A) Calidad de los activos	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	35 %
	Provisiones / Cartera Morosa	35 %
	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	15 %
	Provisiones / Colocaciones Totales	15 %
(M) Gestión y eficiencia operativa	Gastos Operativos / Activo Promedio	20 %
	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	30 %
	Gastos Administrativos / Créditos Directos e Indirectos	20 %
	Depósitos / Colocaciones Totales	30 %
(E) Rentabilidad	Rentabilidad sobre los Activos (ROA)	30 %
	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	30 %
	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	20 %
	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	20 %
(L) Liquidez	Ratio de Liquidez Regulatorio MN	55 %
	Ratio de Liquidez Regulatorio ME	25 %
	Adeudos / Pasivo Total	20 %

FUENTE: SBS
ELABORACIÓN PROPIA

Para la elección de las ponderaciones se tomó como base un estudio del Banco Central de Reserva del Perú¹⁰, y otros estudios presentados en los antecedentes del plan de investigación¹¹ que si bien no muestran pesos exactos, exponen la importancia de algunos indicadores financieros de la Tabla N° 9.

¹⁰ Apuntes del VII Curso de Extensión de Finanzas Avanzadas del BCRP

¹¹ Revisar Anexo N° 1

Suficiencia de capital (C)

En esta categoría de riesgo, el ratio de capital global recibe una mayor ponderación debido a que es un ratio regulatorio, y es obligación de toda institución cumplir con los mínimos exigidos por las autoridades regulatorias.

Calidad de los activos (A)

Los indicadores que muestran la proporción que representa la cartera atrasada en el nivel de colocaciones totales, y la cartera morosa que se encuentra provisionada, deben de tener mayor ponderación porque reflejan el grado de riesgo y cobertura de las Cajas Municipales Peruanas. En cambio, el indicador de cartera en riesgo recibe un menor porcentaje dado que parte de ella ya se encuentra incluida en la cartera morosa y es probable que esté provisionada. Lo mismo sucede con el indicador Provisiones / Colocaciones Totales.

Gestión y eficiencia operativa (M)

El indicador que mide la eficiencia operativa, es decir Gastos Operativos / Margen Financiero, es el que mejor refleja el manejo de costos en las entidades, ya que muestra cuánto de la utilidad está destinada a cubrir los mismos, por lo tanto se le asignó una mayor ponderación; a comparación del ratio Gastos Operativos / Activo Promedio, que solamente muestra cuanto representan estos gastos en el negocio de la institución. También se le otorgó una considerable ponderación al indicador Depósitos / Colocaciones Totales, ya que muestra la relación entre los gastos financieros e ingresos financieros de la institución.

Rentabilidad (E)

En esta categoría, tanto el rendimiento de los activos como el rendimiento del patrimonio recibieron una mayor ponderación, la misma para ambos indicadores, debido a que los dos muestran la eficiencia de las instituciones para generar rentabilidad.

Liquidez (L)

Los ratios de liquidez regulatorios, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera son indicadores importantes para medir el cumplimiento de la normativa, asimismo, reflejan el manejo de la tesorería. Sin embargo, el ratio de liquidez de moneda nacional tiene una mayor ponderación dado que gran parte de la cartera de las Cajas Municipales se encuentra en esta moneda.

3. El siguiente paso fue calibrar los “puntos críticos” o “umbrales” de los ratios financieros, que permitan establecer los niveles de fragilidad.

La forma más simple consiste en comparar, en cada período, el ratio de cada entidad con el indicador promedio del sistema. Sin embargo, se utilizó otra forma de agregación más precisa, que consiste en el análisis histórico de los ratios durante un período relevante (dos años adicionales al periodo de estudio).

Para llevar adelante el análisis histórico se utilizó los quintiles¹² de la distribución de cada uno de los ratios de las Cajas Municipales del periodo que abarca desde el año 2004 hasta el año de análisis (todos los meses).

4. El cuarto paso fue definir los criterios que permitan la agregación de los ratios de las 5 categorías, a fin de obtener el índice que sintetice la posición financiera de las entidades.

Los valores de los ratios se estandarizaron de acuerdo a los quintiles; los que proporcionan los “puntos críticos” (niveles de tolerancia) que definirán los estados de fragilidad.

Cada ratio se transformó asignándole un número entero que pertenece al conjunto {1, 2, 3, 4, 5}: “1”, cuando el ratio registra los valores que afectan en menor medida a la fragilidad; y, “5” representa el mayor nivel de vulnerabilidad financiera.

Sin embargo, esta asignación de números es distinta para algunos indicadores dependiendo si lo óptimo es que sus valores sean menores o mayores:

- **SUFICIENCIA DE CAPITAL (C)**

Al primero de sus componentes, Ratio de Capital Global, se le asignará el número 1 cuando el indicador sea mayor, ya que a medida que las Cajas Municipales tengan más Patrimonio Efectivo por sus Activos Ponderados por Riesgo o en el caso que estos activos sean más pequeños, la fragilidad de la Institución se verá menos afectada. En el caso del segundo componente, Pasivo Total / Capital Social y Reservas, conviene que este ratio sea menor, debido a que esto indicaría que la Caja Municipal analizada se encuentra menos apalancada; por esto, mientras más alto sea este ratio se le asignará un número mayor. Por último, al indicador Cartera Morosa / Patrimonio Promedio se le otorgará un número menor a medida que este ratio sea precisamente menor, ya que esto indica que su cartera atrasada representa un menor porcentaje de su patrimonio.

¹² El análisis de quintiles consiste en colocar las observaciones en orden ascendente y dividir los datos en 5 grupos con un número igual de observaciones. Los valores que forman las líneas divisorias entre los grupos se denominan quintiles.

- **CALIDAD DE LOS ACTIVOS (A)**

Es recomendable que los ratios de Cartera Morosa y en Riesgo relacionados con las Colocaciones Totales sean bajos, debido a que esto muestra una menor probabilidad de impago de parte de los clientes, por lo tanto mientras mayores sean estos ratios, se les otorgarán puntajes más altos. En el caso del ratio provisiones entre cartera morosa y provisiones entre colocaciones totales se les otorgará un puntaje más bajo a medida que estos sean mayores; ya que mientras más proporción de su cartera atrasada o total se encuentre provisionada, la Caja Municipal podrá afrontar con mayor facilidad futuras pérdidas producto de la incobrabilidad de créditos.

- **EFICIENCIA OPERATIVA (M)**

El nivel de vulnerabilidad financiera es menor si la Caja Municipal tiene capacidad para minimizar sus gastos, por lo que a medida que estos equivalgan a una menor proporción del activo o de su margen financiero o de los créditos directos, se le asignará un menor puntaje a los indicadores Gastos Operativos entre Activo Promedio, Gastos Operativos entre la suma del margen Financiero y los ingresos no financieros netos, y Gastos Administrativos entre créditos. De igual forma, conviene que los depósitos representen menor porcentaje de las colocaciones.

- **RENTABILIDAD (E)**

Es conveniente que los ratios que conforman esta categoría sean altos, ya que esto muestra una mayor capacidad, de parte de las cajas municipales, en la generación de beneficios del negocio. Por lo tanto, se asigna un menor puntaje a medida que estos indicadores crecen.

- **LIQUIDEZ (L)**

El ratio de liquidez regulatorio, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, recibe un menor puntaje cuando la Caja Municipal cuenta con más activos líquidos por sus pasivos de corto plazo; ya que esto indica que está cubierta contra riesgos de crédito. Al contrario, el indicador Adeudos / Pasivo Total recibe un menor puntaje a medida que el ratio muestre menores valores.

Por ejemplo; sean Q1, Q2, Q3 y Q4 los valores de los quintiles de la distribución del ratio de morosidad de las entidades financieras, la estandarización de este ratio se hará conforme a lo señalado en la siguiente tabla:

TABLA N° 10
ESTANDARIZACIÓN DE LOS INDICADORES

VALOR DEL RATIO DE MOROSIDAD	ESTANDARIZACIÓN DEL RATIO
Menor que Q1	1
Mayor que Q1 y menor que Q2	2
Mayor que Q2 y menor que Q3	3
Mayor que Q3 y menor que Q4	4
Mayor que Q4	5

FFUENTE Y ELABORACIÓN: BCRP

- Finalmente, se obtuvieron los valores por categoría multiplicando el resultado estandarizado de cada ratio financiero con su respectiva ponderación. Y, la agregación ponderada de estas categorías estandarizadas sintetiza un indicador de posición financiera global, que es el índice CAMEL.

La interpretación de los valores registrados en el índice CAMEL se realiza conforme a la siguiente tabla:

TABLA N° 11
INTERPRETACIÓN DE LOS VALORES DEL ÍNDICE CAMEL

VALORES DEL ÍNDICE CAMEL	POSICIÓN FINANCIERA
Mayor o igual a 1 y menor que 2	Solvente
Mayor o igual a 2 y menor que 3	Moderadamente solvente
Mayor o igual que 3 y menor que 4	Moderadamente frágil
Mayor o igual que 4 y menor o igual a 5	Frágil

FUENTE Y ELABORACIÓN: BCRP

CAPÍTULO III: APLICACIÓN DEL ÍNDICE CAMEL EN LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ

Luego de haber analizado la evolución de las 12 Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en el primer capítulo, en el que se demostró que todas las instituciones del sistema tuvieron un crecimiento en el año 2013 a comparación del año 2006, y de describir la metodología del índice CAMEL en el capítulo II, se puede llevar a cabo la aplicación de este índice en las entidades antes mencionadas.

Con este fin, el presente capítulo muestra en primer lugar un ejemplo en el que se detalla paso a paso el procedimiento utilizado, y presenta un análisis por año y uno por institución financiera para el periodo de estudio (2006 – 2013).

Con estos resultados, se realiza la demostración de hipótesis y se obtiene un ranking de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú en base al índice CAMEL; para finalmente presentar un breve análisis de la gestión de las tres entidades que según dicho ranking presentaron mayor solidez financiera durante los años estudiados.

3.1. CÁLCULO DEL ÍNDICE CAMEL

A continuación se desarrollará paso a paso el cálculo del índice CAMEL de la CMAC Arequipa para el año 2013 a fin de mostrar un modelo de este procedimiento.

1. Luego de haber definido los indicadores a utilizar para cada una de las categorías de riesgo, y haber calculado u obtenido¹³ los mismos según lo explicado en el capítulo II, se procede a recopilar estos ratios en una tabla como la que se muestra a continuación:

TABLA N° III12
INDICADORES - ÍNDICE CAMEL

INDICADORES 2013	CMAC Arequipa
Ratio de Capital Global	14.23
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	9.46
Cartera Morosa / Patrimonio Promedio	42.27
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	5.70
Provisiones / Cartera Morosa	153.04
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	6.69
Provisiones / Colocaciones Totales	8.73
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.88
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	55.12
Gastos Administrativos / Créditos Directos e Indirectos	8.38
Depósitos / Colocaciones Totales	97.54
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	2.47
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	21.09
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	75.75
Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	14.25
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	30.26
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	43.32
Adeudos / Pasivo Total	4.22

FUENTE: SBS

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

¹³ Se obetoeidcnj SBS

2. En segundo lugar se hallan los “puntos críticos” de los ratios financieros que permitirán establecer los niveles de fragilidad según lo indicado en la página 68 del capítulo II. Así, los datos mostrados en la TABLA N° 13 se hallaron con los ratios históricos de las entidades del sistema, los cuales se pueden revisar en el Anexo N° 3.

TABLA N° 13
QUINTILES – ÍNDICE CAMEL

QUINTILES 2013			
q20	q40	q60	q80
14.25	15.19	16.28	18.36
6.42	7.07	7.73	8.48
20.85	27.49	34.39	42.36
3.97	4.77	5.81	7.19
124.42	133.99	140.71	153.07
5.04	6.37	7.93	9.84
5.78	7.01	8.01	9.26
7.58	8.54	9.41	10.84
47.83	52.79	59.23	65.88
9.16	10.14	11.03	12.77
79.80	85.60	92.63	102.16
1.64	2.67	3.58	4.65
11.97	18.74	23.03	28.72
68.23	71.53	74.34	77.41
13.60	15.47	17.12	18.78
11.97	18.74	23.03	28.72
33.38	39.87	47.85	68.66
3.97	9.02	13.78	18.42

FUENTE: SBS

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

3. Con los quintiles de la tabla anterior se estandarizaron los valores de los ratios mostrados en la TABLA N° 12. Como ejemplo, se puede observar que el valor del indicador “Ratio de Capital Global”: 14,23; es menor al Q20, por lo que se le asigna una puntuación de 5 siguiendo los lineamientos mencionados en la página 68 del capítulo II.

Luego de realizar este mismo procedimiento con cada uno de los indicadores se obtiene la TABLA N° 14:

TABLA N° 14
PUNTUACIÓN DE LOS INDICADORES – ÍNDICE CAMEL

INDICADORES 2013	CMAC Arequipa
Ratio de Capital Global	5
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	5
Cartera Morosa / Patrimonio Promedio	4
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3
Provisiones / Cartera Morosa	2
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	3
Provisiones / Colocaciones Totales	2
Gastos Operativos / Activo Promedio	2
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	3
Gastos Administrativos / Créditos Directos e Indirectos	1
Depósitos / Colocaciones Totales	4
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	4
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	3
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	2
Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	4
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	1
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	3
Adeudos / Pasivo Total	2

FUENTE: SBS

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

4. Con las ponderaciones de los indicadores mostradas en la TABLA N° 9 de la página 66 del capítulo II, se hallan las puntuaciones de cada categoría de riesgo. Por ejemplo, para hallar la puntuación de suficiencia de capital, categoría que toma en cuenta 3 indicadores financieros: Ratio de Capital Global, Pasivo Total / Capital Social y Reservas, y Cartera Morosa / Patrimonio Promedio; se sintetizaron estos de acuerdo a sus ponderaciones como se muestra en la tabla siguiente:

TABLA N° 15
PROCEDIMIENTO PARA SINTETIZAR LAS CATEGORÍAS DEL ÍNDICE CAMEL

INDICADOR	PONDERACIÓN	PUNTAJE CMAC AREQUIPA	CÁLCULO	RESULTADO	PUNTUACIÓN SUFICIENCIA DE CAPITAL
Ratio de Capital Global	40%	5	$0,40 \times 5$	2.00	4.75
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	35%	5	$0,35 \times 1$	1.75	
Cartera Morosa / Patrimonio Promedio	25%	4	$0,25 \times 1$	1.00	

FUENTE: SBS

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

5. Se realiza el mismo procedimiento para cada una de las 5 categorías de riesgo, y se obtiene una tabla como la siguiente, en la que se halla el índice CAMEL realizando un promedio simple de todas las categorías:

TABLA N° III16
PUNTUACIÓN DE LAS CATEGORÍAS - ÍNDICE CAMEL

ÍNDICE CAMEL 2013	CMAC AREQUIPA
SUFICIENCIA DE CAPITAL	4.75
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	2.50
EFICIENCIA OPERATIVA	2.70
RENTABILIDAD	3.30
LIQUIDEZ	1.70
CAMEL	2.99

FUENTE: SBS

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

Los datos utilizados para el cálculo de cada uno de los índices CAMEL se muestran de manera resumida en el Anexo N° 4.

3.2. ANÁLISIS POR AÑO

Luego de seguir los pasos descritos anteriormente en la metodología del Índice CAMEL, se obtuvo los índices para cada uno de los años de estudio; los cuales se muestran en las siguientes tablas y figuras.

3.2.1. AÑO 2006

TABLA N° 17
ÍNDICE CAMEL 2006

CATEGORÍAS DEL ÍNDICE CAMEL	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo
SUFICIENCIA DE CAPITAL	2.20	2.60	2.90	2.70	2.65	2.20	2.80	4.25	3.65	2.25	2.20	2.85
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.60	1.95	1.60	2.85	2.30	2.65	2.45	4.40	3.70	2.15	1.95	1.60
EFICIENCIA OPERATIVA	1.50	2.20	3.60	1.90	3.40	3.10	3.10	4.10	3.00	2.70	2.10	2.20
RENTABILIDAD	1.50	1.90	3.70	3.20	1.80	1.90	4.00	4.00	5.00	2.40	3.90	2.90
LIQUIDEZ	2.95	2.30	4.75	2.50	3.65	3.25	2.95	4.00	1.00	3.75	3.70	5.00
ÍNDICE CAMEL	1.95	2.19	3.31	2.63	2.76	2.62	3.06	4.15	3.27	2.65	2.77	2.91

FUENTE: SBS

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

En la tabla anterior podemos observar que en el año 2006, las Cajas Municipales que mostraron mejor **solvencia de capital** fueron la Caja Arequipa, Maynas, y Tacna, gracias a sus adecuados ratios de capital global, que demostraron gran capacidad de la institución para enfrentar choques externos; mientras que la Caja Pisco mostró el peor desempeño en esta categoría de riesgo, debido al alto grado de apalancamiento financiero que tuvo.

En cuanto a la **calidad de los activos**, podemos notar que las Cajas Municipales que mostraron menor fragilidad son la Caja Arequipa, Del Santa, y Trujillo; las cuales tuvieron un menor riesgo de impago por parte de sus clientes. Por el contrario, la Caja Pisco mostró deficiencias en esta categoría, debido a que gran parte de sus colocaciones fueron cartera morosa (no provisionada) y cartera en riesgo.

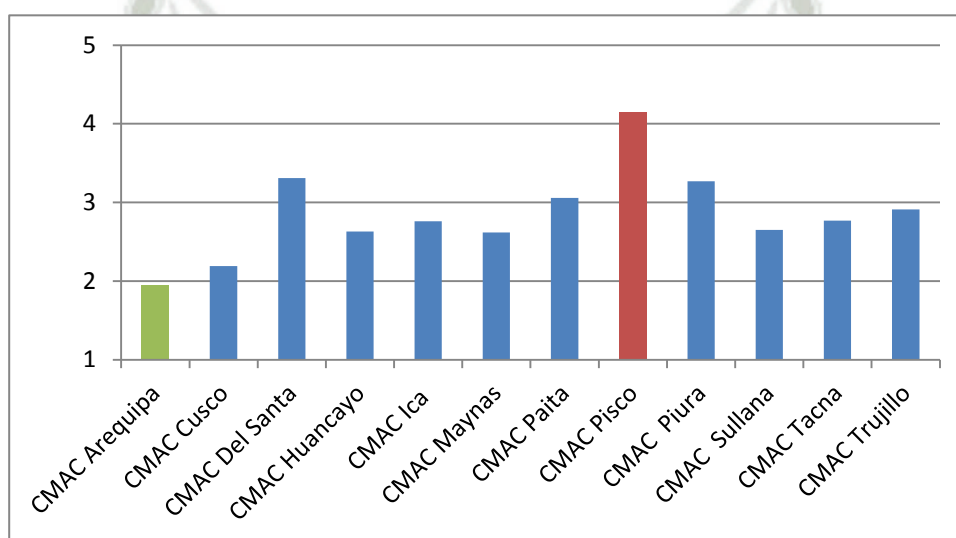
Por otro lado, la Caja Arequipa mostró la mayor **eficiencia operativa**, ya que logró que sus gastos operativos no reduzcan en gran medida sus ganancias; a diferencia de la Caja Pisco que no supo proporcionar servicios financieros a la economía con el menor costo posible.

Al analizar la **rentabilidad** notamos que varias de las Cajas Municipales dedicaron grandes esfuerzos a obtener resultados óptimos en esta categoría, principalmente la Caja Arequipa, pero también hay que mencionar los casos de la Caja Paíta, Pisco y sobre todo de la Caja Piura, que mostraron ineficiencia al usar sus activos y capital para generar ganancias.

Finalmente, si observamos la categoría de **liquidez**, notamos que la Caja Piura tuvo disponibilidad de fondos para afrontar posibles retiros en masa de corto plazo; mientras que la Caja Trujillo mostró descalces excesivos de los vencimientos.

Al promediar las 5 categorías de riesgo mencionadas en la anterior tabla, obtenemos el índice CAMEL de cada Caja Municipal para el año 2006, los cuales se pueden observar en la siguiente figura.

FIGURA N° 4
ÍNDICE CAMEL 2006



FUENTE: SBS

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

Se puede notar que la caja municipal con el menor índice CAMEL, es decir la caja que mostró la menor fragilidad financiera en el año 2006 fue la **Caja Arequipa**, esto se debió principalmente a la buena calidad que tenía su cartera y a la eficiencia que mostraron los encargados para minimizar los gastos de operación de la entidad.

Al contrario, la **Caja Pisco** es la que mostró el mayor índice CAMEL, lo que indica que fue la caja municipal más frágil en el periodo 2006; esto se debió a que incurrió en altos gastos operativos mostrando poca capacidad para utilizar el capital de los accionistas con el fin de generar ganancias. Otro punto que perjudicó la solidez de esta Caja fue la falta de cuidado al evaluar a los prestatarios, ya que gran parte de sus colocaciones fueron cartera morosa y en riesgo.

3.2.2. AÑO 2007

TABLA N° 18
ÍNDICE CAMEL 2007

CATEGORÍAS DEL ÍNDICE CAMEL	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo
SUFICIENCIA DE CAPITAL	1.80	2.60	2.65	2.60	3.10	3.10	3.30	3.45	3.20	2.80	1.40	2.95
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.60	1.95	1.95	1.45	2.30	3.00	2.10	4.40	3.00	1.60	1.95	1.60
EFICIENCIA OPERATIVA	1.20	2.20	3.70	2.30	3.20	3.70	3.00	3.80	3.50	2.20	1.90	2.80
RENTABILIDAD	1.90	2.20	5.00	2.10	4.40	3.60	4.20	4.80	5.00	2.60	4.50	4.20
LIQUIDEZ	4.05	2.55	4.55	2.85	3.90	2.50	2.15	2.95	1.25	4.55	4.20	4.30
ÍNDICE CAMEL	2.11	2.30	3.57	2.26	3.38	3.18	2.95	3.88	3.19	2.75	2.79	3.17

FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

Para el año 2007, podemos observar en la anterior tabla que la Caja Tacna fue la que mostró mejor **solvencia de capital**, señalando un buen nivel de capital con respecto al riesgo de la entidad; esto se debió a que la institución contó con un bajo nivel de apalancamiento financiero; a diferencia de la Caja Pisco, que a pesar de no haber estado muy apalancada, sus activos ponderados por riesgo hicieron que sea la más frágil en esta categoría.

Si se analiza la **calidad de los activos**, se llega a la conclusión de que la Caja Huancayo mostró eficiencia al evaluar a sus clientes, ya que sus niveles de cartera morosa fueron bajos; al contrario de la Caja Pisco que contó con una cartera de baja calidad, mostrando debilidades en algunas áreas a las que se debió prestar especial atención.

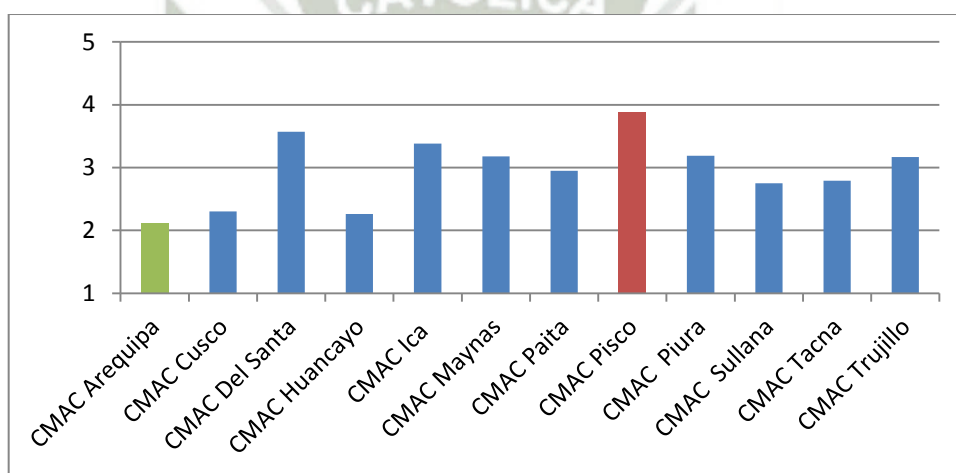
Por otro lado, al evaluar la **eficiencia operativa**, se observa que la Caja Arequipa pudo brindar los servicios financieros a la economía con el menor costo posible; a diferencia de la Caja Pisco que incurrió en grandes gastos operativos, reduciendo sus utilidades.

En cuanto a la **rentabilidad**, la Caja Arequipa mostró capacidad en la generación de utilidades para sus accionistas; mientras que las Cajas Del Santa y Piura no supieron obtener ganancias del uso de sus activos.

Finalmente, al observar la categoría de **Liquidez**, notamos que la Caja Piura tuvo capacidad para enfrentar choques económicos, a diferencia de la Cajas Del Santa y Sullana que no contaron con mucha disponibilidad de fondos para afrontar posibles retiros en masa de corto plazo.

Al observar la siguiente figura que muestra el índice CAMEL ya sintetizado, notamos que en el año 2007 la Caja Municipal que mostró menor fragilidad financiera fue nuevamente la Caja Arequipa, con un CAMEL de tan solo 2,11; y la Caja Pisco fue la más vulnerable con un CAMEL de 3,88.

FIGURA N° 5
ÍNDICE CAMEL 2007



FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

El buen desempeño de la Caja Arequipa se dio, nuevamente, gracias a la buena calidad de su cartera de créditos y a la capacidad de los encargados para operar con el menor costo posible; generando rentabilidad para los accionistas.

En el lado opuesto se encuentra la Caja Pisco, mostrando por segundo año consecutivo la mayor fragilidad financiera, debido nuevamente a la baja calidad de su cartera, lo que muestra que no puso empeño en mejorar la evaluación de los préstamos otorgados. De igual forma, continuó incurriendo en excesivos gastos operativos, generando pocas ganancias para los accionistas.

3.2.3. AÑO 2008

TABLA N° 19
ÍNDICE CAMEL 2008

CATEGORÍAS DEL ÍNDICE CAMEL	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paita	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo
SUFICIENCIA DE CAPITAL	2.00	2.60	2.95	2.60	4.05	2.40	2.30	3.80	3.45	2.20	1.40	2.75
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.45	1.60	2.15	1.60	2.30	1.95	1.45	3.70	3.20	1.95	1.95	1.95
EFICIENCIA OPERATIVA	1.90	1.90	2.70	2.40	2.10	3.20	3.20	4.70	3.90	2.30	1.30	2.30
RENTABILIDAD	2.50	2.20	4.70	2.50	2.50	4.30	4.80	4.40	5.00	4.20	3.70	4.20
LIQUIDEZ	3.10	2.55	4.00	3.30	4.10	2.70	2.15	2.85	3.85	4.55	4.45	4.30
ÍNDICE CAMEL	2.19	2.17	3.30	2.48	3.01	2.91	2.78	3.89	3.88	3.04	2.56	3.10

FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

La tabla anterior muestra las categorías de riesgo de las Cajas Municipales para el año 2008. Primeramente, al evaluar la **suficiencia de capital** observamos que la Caja Tacna fue la más capitalizada, por lo que tuvo mayor capacidad de afrontar choques que pusieran en riesgo su posición financiera; mientras que la Caja Ica mostró señales de que tanto el volumen de sus activos de riesgo como su calidad no fueron consistentes con su estructura de capital.

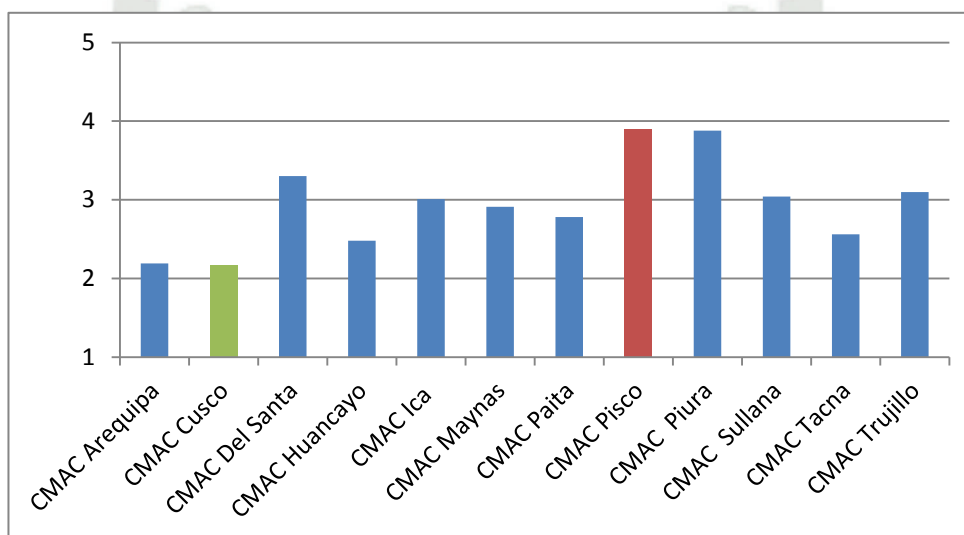
Si se analiza la **calidad de los activos**, se observa que las Cajas Arequipa y Paita tomaron precauciones para que los recursos económicos con los cuales contaban y con los que esperaban obtener beneficios futuros sean de buena calidad. Por el contrario, la Caja Pisco si bien mostró una mejora de la calidad de su cartera con respecto a los años anteriores, continuó siendo la más vulnerable en esta categoría.

En cuanto a la **eficiencia operativa**, la caja municipal menos vulnerable fue la Caja Tacna, esto gracias a que sólo un pequeño porcentaje del importe resultante de su actividad misma de intermediación financiera se destinó a cubrir sus gastos operativos; mientras que la más frágil en esta categoría fue nuevamente la Caja Pisco.

Por otro lado, al observar la categoría de **rentabilidad** notamos que la Caja Cusco fue la más rentable en 2008, esto gracias al alto nivel de ROE logró lo que indica la capacidad que hubiera tenido la empresa para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades. En cambio, la Caja Piura mostró el nivel más bajo de rentabilidad en este periodo.

Por último, en cuanto a la **liquidez**, la Caja Paíta fue la que mostró menor fragilidad, lo que indica que mantuvo niveles de liquidez que le permitían una adecuada respuesta ante un eventual escenario de estrechez de liquidez. Al contrario de la Caja Sullana, que corrió el riesgo de que sus activos no estén disponibles de forma inmediata para satisfacer alguna demanda de efectivo.

FIGURA N° 6
ÍNDICE CAMEL 2008



FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

En la figura previa, se puede notar que la Caja Municipal que obtuvo el menor índice CAMEL fue la Caja Cusco, la cual a pesar de no tener una excelente solvencia de capital, fue la menos frágil en el año 2008 gracias a la buena calidad de su cartera y a su buena gestión operativa.

En el lado opuesto, la Caja Municipal más frágil fue nuevamente la Caja Pisco, con lo que acumula ya 3 años consecutivos de malos resultados. La razón por la que esta institución presentó el índice CAMEL más elevado es debido a la poca capacidad que tuvo para minimizar gastos y mejorar la calidad de su cartera de créditos, lo que influyó directamente en sus niveles de rentabilidad al tener que disponer de sus ganancias para constituir las provisiones de cartera morosa.

3.2.4. AÑO 2009

TABLA N° 20
ÍNDICE CAMEL 2009

CATEGORÍAS DEL ÍNDICE CAMEL	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo
SUFICIENCIA DE CAPITAL	2.75	1.00	3.90	1.25	3.20	2.65	4.50	4.65	4.25	3.95	1.80	3.90
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.80	1.60	3.35	1.80	3.00	2.65	1.95	4.05	4.20	2.50	2.30	4.20
EFICIENCIA OPERATIVA	2.80	2.50	4.00	2.70	1.90	2.90	4.00	5.00	3.90	2.40	3.00	2.50
RENTABILIDAD	3.20	2.70	4.80	2.90	2.40	3.60	5.00	4.20	4.80	3.10	4.00	4.80
LIQUIDEZ	3.60	2.60	4.40	3.05	4.05	2.70	2.40	1.80	2.30	3.80	4.60	3.00
ÍNDICE CAMEL	2.83	2.08	4.09	2.34	2.91	2.90	3.57	3.94	3.89	3.15	3.14	3.68

FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

La tabla anterior muestra que en el año 2009, la caja municipal con más **suficiencia de capital** fue la Caja Cusco, esto gracias a que fue la que mejor cubrió los riesgos que enfrentó, ya hayan sido estos de crédito, de mercado u operacional. En cambio, la Caja Pisco mostró un nivel crítico de capital, señalando la necesidad de obtener recursos bien sea proveniente de los inversionistas o de otras fuentes externas; esto se debió a que su nivel de apalancamiento financiero fue elevado.

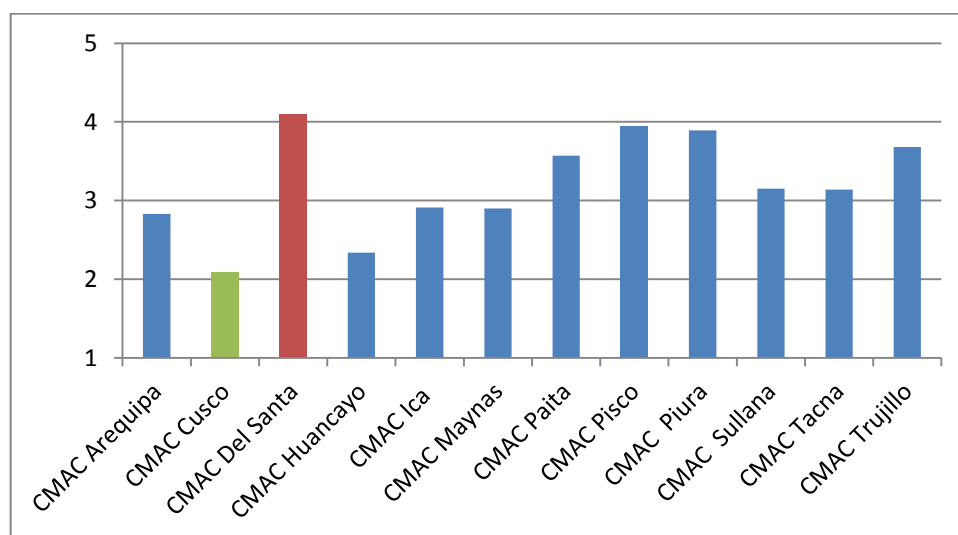
Del mismo modo, si observamos la **calidad de los activos**, notamos que la Caja Cusco fue la que cuidó mejor su fuente generadora de rentabilidad, que es su cartera crediticia; en cambio, la Caja Piura y Trujillo mostraron un deterioro en la calidad de los activos, lo que podría haberles significado un alto riesgo de crédito, debiéndoseles exigir que la administración mejore en estos aspectos.

En lo que respecta a **eficiencia operativa**, la Caja Ica fue la que mejor manejó sus gastos logrando que representen una pequeña proporción de sus activos, mientras que la Caja Pisco fue la que mostró ser más frágil en esta categoría de riesgo.

Si se habla de la **rentabilidad**, se debería mencionar que la Caja Ica fue la que mejor supo invertir los fondos de los accionistas generándoles mayor rentabilidad. El año 2009 significó bajos niveles de rentabilidad para la mayoría de las Cajas Municipales, así las Cajas Del Santa, Paíta, Piura y Trujillo mostraron un bajo rendimiento tanto sobre sus activos como sobre su patrimonio.

Finalmente, en cuanto a la **liquidez**, las Cajas Del Santa y Tacna mostraron los peores ratios, lo cual se podría reflejar a lo largo del tiempo en mayores costos financieros para estas instituciones, puesto que tendrían que recurrir a mecanismos de liquidez como el mercado interbancario u otros de mayor costo.

FIGURA N° III7
ÍNDICE CAMEL 2009



FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

En la figura anterior se puede observar que la Caja Cusco fue la que obtuvo el menor índice CAMEL por segundo año consecutivo, con una puntuación de tan sólo 1.82; esto se dio principalmente gracias a que mejoró en el manejo de su solvencia de capital, y mantuvo la buena calidad de su cartera.

En el lado opuesto, el año 2009 la Caja Pisco ya no presentó el mayor índice CAMEL, sino que esta vez la Caja Del Santa fue la menos sólida del Perú, esto debido a que además de mostrar los peores rendimientos de todo el sistema de Cajas Municipales peruano tanto en las categorías de rentabilidad como liquidez; tampoco tuvo un buen desempeño operativo, incurriendo en costos innecesarios al colocar sus productos en la economía.

3.2.5. AÑO 2010

TABLA N° 21
ÍNDICE CAMEL 2010

CATEGORÍAS DEL ÍNDICE CAMEL	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo
SUFICIENCIA DE CAPITAL	3.40	1.00	3.95	1.25	3.20	4.15	4.60	3.20	4.60	4.35	2.70	2.85
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.80	1.45	4.40	1.45	3.70	2.30	3.00	1.95	4.05	2.50	1.95	3.35
EFICIENCIA OPERATIVA	3.40	2.20	4.20	3.40	3.30	2.70	3.60	5.00	4.40	3.50	3.60	2.80
RENTABILIDAD	3.60	3.30	5.00	2.70	4.60	4.50	5.00	4.40	5.00	4.50	4.60	4.80
LIQUIDEZ	3.65	3.40	3.10	3.10	2.95	1.60	2.15	1.00	1.25	2.00	3.70	1.95
ÍNDICE CAMEL	3.17	2.27	4.13	2.38	3.55	3.05	3.67	3.11	3.86	3.37	3.31	3.15

FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

En la tabla superior se puede observar que en el año 2010, la Caja Municipal que mostró el mejor desempeño en **solvencia de capital** fue la Caja Cusco, gracias a la capacidad que demostraron estas entidades para enfrentar choques externos; mientras que las Cajas Paíta y Piura mostraron un deficiente nivel de capital para el perfil de riesgo asumido, por lo que la viabilidad de las entidades podía verse comprometida y debían plantearse la posibilidad de que los accionistas aporten nuevo capital social.

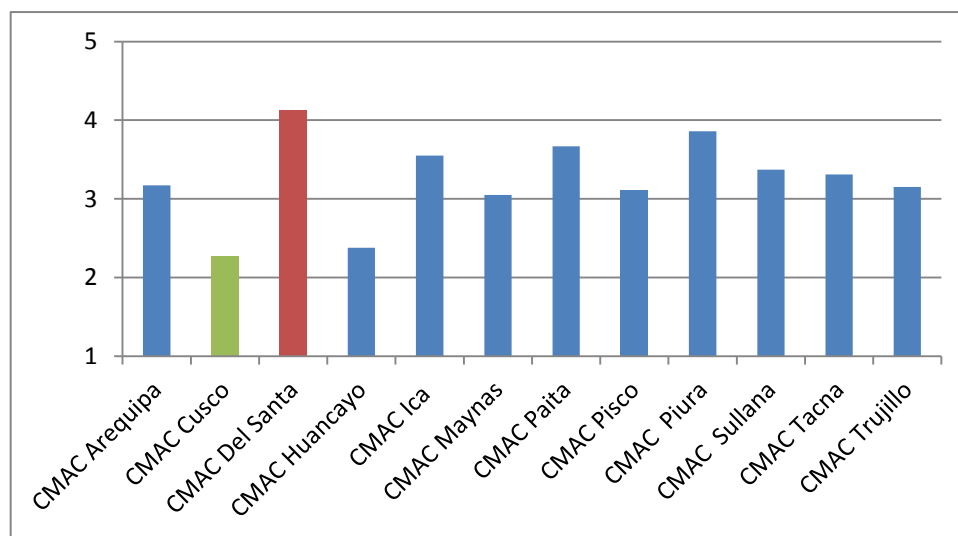
En lo que se refiere a la **calidad de los activos**, podemos observar que las Cajas Cusco y Huancayo fueron las que mostraron mayor desempeño; ya que tienen un menor riesgo de impago de préstamos por parte de sus clientes. Por el contrario, la Caja Del Santa mostró deficiencias en esta categoría, debido a que gran parte de sus colocaciones son cartera morosa y cartera en riesgo.

Por otro lado, la Caja Cusco mostró la mayor **eficiencia operativa**, ya que logró que los gastos operativos necesarios para hacer funcionar el negocio no reduzcan en gran medida sus ganancias; a diferencia de la Caja Pisco, que no supo proporcionar servicios financieros a la economía con el menor costo posible.

Si se analiza la **rentabilidad** se nota que solamente la Caja Huancayo dedicó los esfuerzos necesarios para obtener resultados óptimos en el rendimiento del negocio, ya que las demás Cajas Municipales mostraron ineficiencia al usar sus activos y capital para generar ganancias.

Finalmente, al observar la categoría de **liquidez** se nota que la Caja Pisco no mostró descalces excesivos de los vencimientos, lo que disminuyó su riesgo de no tener disponibilidad de fondos para afrontar posibles retiros en masa de corto plazo.

FIGURA N° III8
ÍNDICE CAMEL 2010



FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

En la figura anterior, se observa que la Caja Municipal que obtuvo el menor índice CAMEL en el año 2010 fue la Caja Cusco, lo que significa que por tercer año consecutivo fue la Caja más sólida del Perú. Este año, la Caja Cusco sobresalió más que los años previos, ya que esta vez presentó los mejores rendimientos de todo el sistema en 3 de las 5 categorías de riesgo.

En cuanto a la Caja Municipal más frágil, nuevamente la Caja Del Santa obtuvo el índice CAMEL más alto en el 2010, influido por su mala calidad de cartera de créditos y su poca eficiencia para generar ganancias a partir de sus activos y capital.

3.2.6. AÑO 2011

TABLA N° 22
ÍNDICE CAMEL 2011

CATEGORÍAS DEL ÍNDICE CAMEL	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo
SUFICIENCIA DE CAPITAL	4.15	1.00	3.95	1.40	3.55	3.65	4.65	4.25	3.95	3.75	2.75	2.15
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.80	1.95	4.05	1.45	3.20	2.65	3.70	1.95	2.65	1.95	1.95	3.55
EFICIENCIA OPERATIVA	2.70	2.70	4.00	4.00	2.90	3.60	4.10	5.00	4.20	2.90	2.90	2.90
RENTABILIDAD	3.00	3.30	5.00	2.90	4.00	4.70	5.00	4.20	3.90	4.20	4.80	3.80
LIQUIDEZ	3.65	2.90	2.60	2.80	2.75	2.20	2.55	3.40	2.10	3.65	3.70	1.95
ÍNDICE CAMEL	3.06	2.37	3.92	2.51	3.28	3.36	4.00	3.76	3.36	3.29	3.22	2.87

FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

Para el año 2011, se puede observar en la anterior tabla que la Caja Cusco fue la que mostró mejor **solvencia de capital**, gracias a que la institución contó con un bajo nivel de apalancamiento financiero; a diferencia de la Caja Paíta, que además de haber estado apalancada, sus activos ponderados por riesgo hicieron que sea la más frágil en esta categoría.

Si se analiza la **calidad de los activos**, se observa que la Caja Huancayo tomó precauciones para que sus recursos económicos, los medios con los que esperaba obtener beneficios futuros, sean de buena calidad. Por el contrario, la Caja Del Santa si bien mostró un avance en la constitución de las provisiones de su cartera morosa, la calidad de sus activos continuó siendo deficiente, convirtiéndose en la más vulnerable en esta categoría.

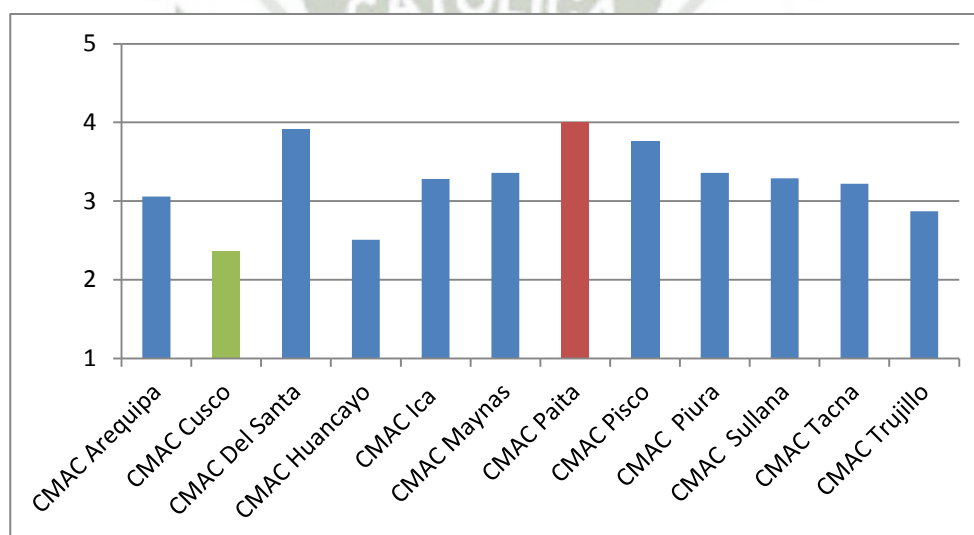
En cuanto a la **eficiencia operativa**, la mayoría de las Cajas Municipales destinó sólo un pequeño porcentaje de sus activos a cubrir sus gastos operativos; a diferencia de la Caja Pisco, la que si mostró fragilidad en esta categoría.

Si se habla de la **rentabilidad**, se debería mencionar que las Cajas Arequipa y Huancayo fueron las que mostraron más capacidad para invertir los fondos de los accionistas, generándoles así mayor rentabilidad. El año 2011 también significó bajos niveles de rentabilidad para varias Cajas Municipales, así las Cajas Del Santa, Paíta y Tacna mostraron un bajo rendimiento tanto sobre sus activos como sobre su patrimonio.

Finalmente al observar la categoría de **Liquidez**, notamos que la Caja Trujillo tuvo mayor capacidad para enfrentar choques económicos, a diferencia de la Caja Tacna que no contó con mucha disponibilidad de fondos para afrontar posibles retiros en masa de corto plazo. Sin embargo, la Caja Trujillo puede estar incurriendo en costos financieros al no invertir gran parte de sus recursos.

Al observar la siguiente figura que muestra el índice CAMEL ya sintetizado, notamos que en el año 2011 la Caja Municipal que mostró menor fragilidad financiera fue nuevamente la Caja Cusco, y la Caja Paita fue la más vulnerable.

FIGURA N° 9
ÍNDICE CAMEL 2011



FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

Como se mencionó, la caja municipal con el menor índice CAMEL fue la **Caja Cusco**, gracias principalmente a la adecuada suficiencia de capital y a la eficiencia de los encargados de evaluar a los clientes de la institución, logrando así obtener un ratio reducido de cartera morosa.

Al contrario, la **Caja Paita** es la que mostró el mayor índice CAMEL, lo que indica que fue la caja municipal más frágil en el periodo 2012; esto se debió a que incurrió en altos gastos operativos que en parte provocaron la obtención de los ratios tan bajos de rentabilidad mostrados.

3.2.7. AÑO 2012

TABLA N° 23
ÍNDICE CAMEL 2012

CATEGORÍAS DEL ÍNDICE CAMEL	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo
SUFICIENCIA DE CAPITAL	4.35	1.40	3.55	2.00	4.35	3.00	4.65	4.50	4.10	3.35	3.00	1.50
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.80	1.80	4.40	1.60	3.35	2.30	4.40	2.80	2.80	2.30	2.65	3.55
EFICIENCIA OPERATIVA	2.70	2.50	4.40	3.00	3.70	4.10	4.60	5.00	4.10	3.20	2.20	3.50
RENTABILIDAD	3.30	3.50	5.00	3.00	5.00	4.80	5.00	4.40	4.60	4.60	4.40	4.00
LIQUIDEZ	2.75	3.10	1.80	2.50	1.20	1.40	1.00	1.55	1.00	2.80	2.70	1.45
ÍNDICE CAMEL	2.98	2.46	3.83	2.42	3.52	3.12	3.93	3.65	3.32	3.25	2.99	2.80

FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

La tabla superior muestra las categorías de riesgo de las Cajas Municipales para el año 2012. En primer lugar, al evaluar la **suficiencia de capital** observamos que la Caja Cusco fue la más capitalizada, por lo que tuvo mayor capacidad de afrontar choques que pusieran en riesgo su posición financiera; mientras que la Caja Paíta mostró señales de una gran exposición al riesgo.

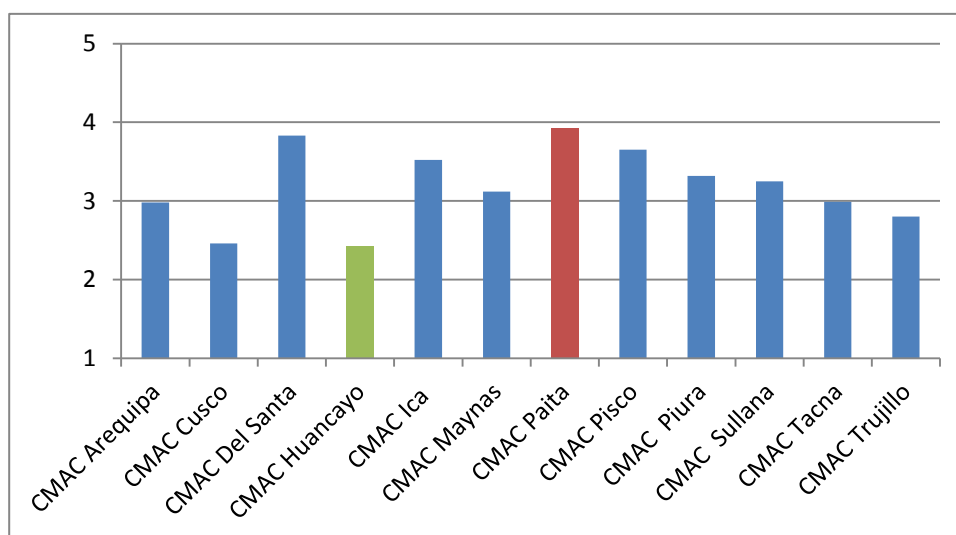
Si se analiza la **calidad de los activos**, se llega a la conclusión de que la Caja Huancayo mostró eficiencia al evaluar a sus clientes, ya que sus niveles de cartera morosa y en riesgo fueron bajos; al contrario de las Cajas Del Santa y Paíta, que contaron con una cartera de créditos de baja calidad y una deficiente administración del crédito, comprometiendo, así, la viabilidad de la institución.

En lo que respecta a **eficiencia operativa**, la Caja Tacna fue la caja municipal que mejor manejó sus gastos operativos este año, logrando que éstos requieran sólo de una pequeña proporción de sus activos para cubrirlos, mientras que la Caja Pisco mostró indicadores que hacen que sea señalada como la institución más frágil del sistema en esta categoría de riesgo.

Por otro lado, al observar la categoría de **rentabilidad**, notamos que la Caja Huancayo fue la más rentable en 2012 a pesar de no haber generado altas ganancias a partir de sus activos y capital; ya que casi todas las demás instituciones del sistema mostraron muy bajos rendimientos a comparación de los años anteriores.

Finalmente, en cuanto a la **liquidez**, la única caja municipal que mostró notables deficiencias fue la Caja Cusco, las cuales se podrían reflejar a lo largo del tiempo en mayores costos financieros, al tener la institución que recurrir a otros mecanismos de liquidez como el mercado interbancario u otros de mayor costo en caso de escenarios económicos de estrechez de liquidez.

FIGURA N° 10
ÍNDICE CAMEL 2012



FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

Para el periodo 2012, la figura anterior muestra que la Caja Municipal más sólida del Perú fue la Caja Huancayo, obteniendo un índice CAMEL de tan sólo 2.42. Esto lo logró gracias a los buenos resultados que obtuvo en la categoría de calidad de activos, y a la ventaja comparativa que mostró esta entidad para manejar su rentabilidad a comparación de las otras cajas del sistema.

Por otro lado, al igual que en el periodo anterior, la Caja Paita fue la que mostró mayor fragilidad financiera en el sistema. Esto fue debido a la ineficiencia que mostró la institución en el manejo de la mayoría de las categorías de riesgo del índice, principalmente en la de rentabilidad, lo que nos indica que no hubiera sido capaz de autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades.

3.2.8. AÑO 2013

TABLA N° 24
ÍNDICE CAMEL 2013

CATEGORÍAS DEL ÍNDICE CAMEL	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo
SUFICIENCIA DE CAPITAL	4.75	1.80	4.30	2.75	5.00	3.50	3.95	5.00	4.75	3.80	3.25	1.65
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	2.50	2.30	4.40	1.60	3.90	3.70	4.40	4.40	3.50	2.80	3.35	2.30
EFICIENCIA OPERATIVA	2.70	2.50	4.60	2.90	3.30	4.20	4.40	5.00	4.40	3.60	2.50	3.70
RENTABILIDAD	3.30	3.50	5.00	3.00	5.00	5.00	5.00	4.20	4.30	4.60	5.00	4.60
LIQUIDEZ	1.70	2.25	1.00	1.20	1.20	1.20	1.00	1.55	1.00	1.20	2.70	1.20
ÍNDICE CAMEL	2.99	2.47	3.86	2.29	3.68	3.52	3.75	4.03	3.59	3.20	3.36	2.69

FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

La TABLA N° 24 muestra que en el último año de análisis, la caja municipal con más **suficiencia de capital** fue la Caja Trujillo, esto gracias a que fue la que mejor cubrió los riesgos que enfrentó (riesgo de crédito, de mercado y operacional). En cambio, las Cajas Pisco e Ica mostraron las menores solvencias de capital debido, en parte, a su elevado nivel de apalancamiento financiero.

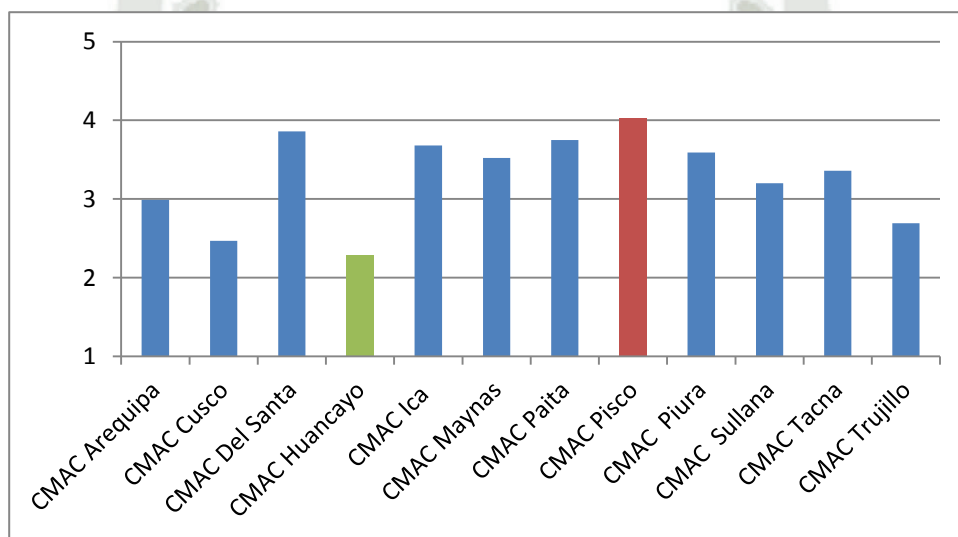
Del mismo modo, si observamos la **calidad de los activos**, notamos que la Caja Huancayo fue la que cuidó mejor su fuente generadora de rentabilidad, mostrando una calidad excelente de sus activos, así como eficiente administración del crédito; en cambio, las Cajas Del Santa, Paíta y Pisco mostraron deficiencias en esta categoría, lo que podría haberles significado un alto riesgo de crédito.

Así mismo, al evaluar la categoría de **eficiencia operativa**, se observa que las Cajas Cusco y Tacna lograron brindar servicios financieros a la economía con el menor costo posible; a diferencia de la Caja Pisco que incurrió en grandes gastos operativos, provocando la reducción de sus utilidades.

En cuanto a la **rentabilidad** podemos notar que, al igual que en periodos anteriores, la gran mayoría de las cajas municipales del Perú mostraron poca capacidad para generar ganancias y rentabilidad para sus accionistas; exceptuando la Caja Huancayo, que fue la única institución financiera que supo obtener un nivel adecuado de ganancias a partir del uso de sus activos.

Por último, en cuanto a la **liquidez**, la tabla anterior nos muestra que solamente las Cajas Cusco y Tacna mostraron ligera fragilidad, lo que indica que solamente estas instituciones financieras corrieron un riesgo claro de no disponer de sus activos de forma inmediata para satisfacer alguna demanda de efectivo.

FIGURA N° 11
ÍNDICE CAMEL 2013



FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

La figura mostrada en la parte superior nos indica que la caja municipal más sólida en el año 2013 fue la Caja Huancayo con un índice CAMEL de sólo 2.29; y la Caja Pisco retomó nuevamente su lugar como la más frágil del sistema con un índice de 4,03.

La Caja Huancayo se posicionó por segundo año consecutivo como la caja municipal más sólida del Perú; esto lo logró gracias a los buenos resultados que obtuvo en las categorías de calidad de activos y liquidez, indicando, entre otras fortalezas, su bajo riesgo de crédito.

En el lado opuesto se encuentra la Caja Pisco, que luego de haber mostrado ligeras mejoras en su solidez, volvió a ser la caja municipal más frágil del sistema en el año 2013, mostrando los peores rendimientos en 3 de las 5 categorías del índice.

3.3. ANALISIS POR CAJA MUNICIPAL

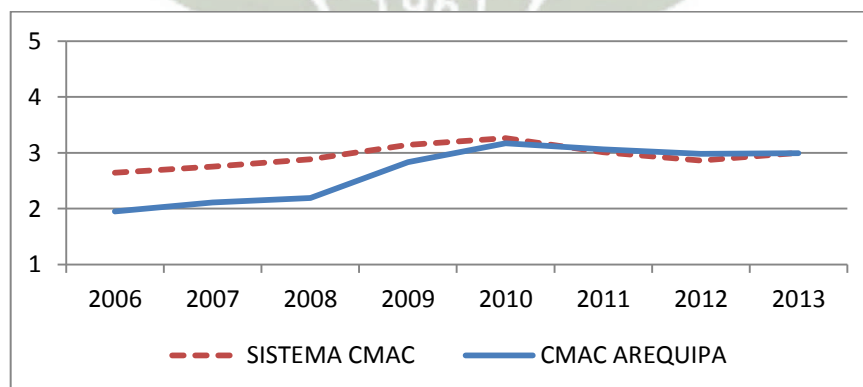
En segundo lugar se realizó un análisis del índice CAMEL por Caja Municipal, con el fin de observar la evolución de la solidez financiera de cada una de las instituciones del sector en los últimos 8 años.

3.3.1. CAJA MUNICIPAL AREQUIPA

La Caja Municipal de Arequipa empezó el periodo de análisis con un índice CAMEL de 1.95, siendo el menor del sector en ese año; esto gracias en mayor medida a su adecuada calidad de activos, eficiencia operativa y rentabilidad, las cuales se encontraron en los rangos más bajos del sector. Sin embargo, como se puede observar en la FIGURA N° 12 este índice se ha elevado en los últimos 8 años, pero ubicándose siempre por debajo del índice del sistema; exceptuando en 2011 y 2012, en los que obtuvo altos promedios en cuanto a la liquidez y rentabilidad. En los siguientes años consiguió una mejora en sus ratios, logrando en 2013 un índice CAMEL de 2.99, lo que la posicionaría al finalizar el análisis como la cuarta Caja Municipal con mayor solidez en el sector.

La CMAC Arequipa cuenta con ratios de calidad de activos óptimos, aun cuando la cartera con problemas de esta institución se ha incrementado en los últimos años en mayor porcentaje que las colocaciones, sigue representado una mínima proporción de éstos; mientras tanto, sus provisiones se han incrementado ampliamente debido a las políticas que esta institución ha implementado por recomendación de la SBS. Por otro lado, mantiene sus activos invertidos, lo que genera rentabilidad para la institución pero sería un peligro en el eventual caso de un exceso en la demanda de dinero por parte de los clientes.

FIGURA N° III12
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA AREQUIPA



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

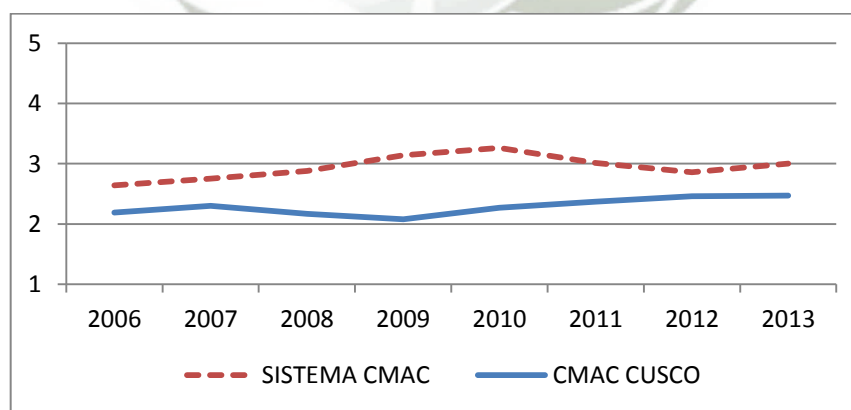
3.3.2. CAJA MUNICIPAL CUSCO

Según el análisis realizado, la Caja Municipal Cusco mantiene niveles bastante bajos de Índice CAMEL, lo que nos mostraría una mayor solidez financiera, en los 8 años del análisis este índice se mantuvo en un rango situado entre 2.0 y 2.5, siendo el año 2009 su pico más bajo, año en el cual presenta buenos niveles de suficiencia de capital y calidad de activos, contando con una cartera en riesgo que representa menos del 4% del total de sus colocaciones, esto se debe al énfasis que ha puesto en la mejora de los procesos de control y de seguimiento de la cartera, y a las provisiones bastante altas con las que cuenta esta institución. En el año 2013, con un índice CAMEL de 2.47, la CMAC Cusco se sitúa en segundo lugar en cuanto a solidez financiera.

Son los ratios de liquidez y rentabilidad los que generan que el índice CAMEL de esta institución haya crecido en los últimos años, ya que para el principio del análisis esta CMAC contaba con mejores indicadores de rentabilidad, lo que definitivamente también encuentra una razón de ser en la crisis financiera que afectó a todo el conjunto de instituciones, y en lo difícil de reponerse que ha sido para el sector que atiende. Sin embargo el nivel de su índice se ha mantenido por debajo del que muestra el sistema.

Esta Caja Municipal no creció en la magnitud en la que otras entidades lo hicieron, en promedio se encuentra en la sexta posición en cuanto a monto de pasivo + patrimonio; sin embargo se ha mantenido en sus políticas, siendo un claro ejemplo de que el crecimiento de una institución no la hace más sólida o mejor en comparación a otras del sector.

FIGURA N° 13
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA CUSCO



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

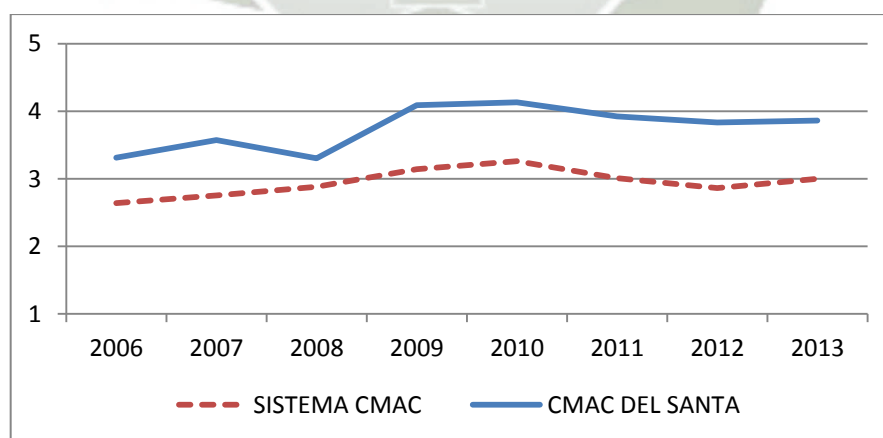
3.3.3. CAJA MUNICIPAL DEL SANTA

La Caja Municipal del Santa, según el presente análisis, muestra altos niveles de Índice CAMEL, ubicándose durante los 8 años de análisis por encima del índice del sector, lo que indicaría que no mantiene una adecuada solidez financiera, en los años 2009 y 2010, se posicionó como la caja menos sólida debido a su rentabilidad, liquidez y eficiencia operativa, los cuales no eran favorables para la institución. Cabe mencionar que en el año 2010 reportó utilidades negativas de 3,999 miles de nuevos soles, siendo la mayor pérdida que ha registrado durante el periodo de análisis.

Presenta también problemas en cuanto a su calidad de activos, esto se puede notar al analizar sus ratios de morosidad, los cuales se han incrementado a lo largo del periodo de análisis pasando de representar el 3.55 % de sus colocaciones totales en 2006 al 17,05% en 2013, el cual fue el ratio más alto del sector en ese periodo; de igual manera sus provisiones de cartera morosa se encuentran en los rangos más bajos del sector.

Cuenta con una alta liquidez tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, debido al incremento de sus activos disponibles y de sus captaciones a corto plazo, lo cual la ayudaría en caso de una demanda excesiva de los depósitos de sus clientes, pero a su vez esto le genera un costo financiero que repercute en su rentabilidad.

FIGURA N° 14
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA DEL SANTA



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

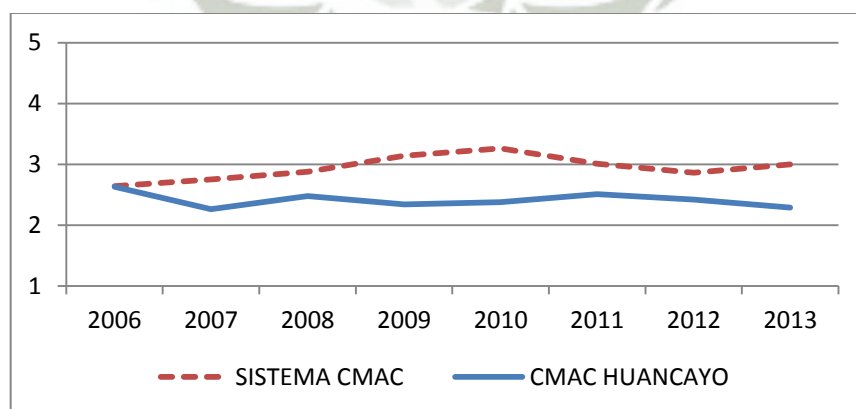
3.3.4. CAJA MUNICIPAL HUANCAYO

La CMAC Huancayo se posicionó como la empresa más sólida del sector en los años 2012 y 2013, debido a la calidad de sus activos y liquidez, indicadores que se situaron en rangos favorables en ambos años. Esta institución inició el periodo de análisis con un índice de 2.63, y pasó a ser 2.29 en 2013, con algunas leves fluctuaciones en el intervalo de años, pero ubicándose siempre por debajo del índice que presenta el sistema de CMAC; lo que muestra que las medidas que ha tomado han sido positivas, mostrando actualmente una mejoría en su solidez.

Tanto a diciembre de 2012 como de 2013, sus ratios de morosidad fueron los más bajos del sector, mientras que sus provisiones las más altas, esto genera una atención especial por la evolución de su cartera con problemas, la cual ha crecido porcentualmente en menor cantidad que sus colocaciones, producto de los procesos que toma la CMAC en cuanto a la prevención del riesgo de crédito. Cabe mencionar, que en ambos periodos, obtuvo los índices de rentabilidad del sector, más altos, demostrando de esta forma la mejora que ha conseguido en su gestión.

Sin embargo, producto de su crecimiento, cuenta con gastos operativos que representan un alto porcentaje de su margen financiero, lo cual sería una de sus debilidades. Motivado en sus ratios y la evolución de los mismos, se puede afirmar que esta institución es una de las líderes del sector, no sólo en cuanto a su tamaño sino también a su solidez financiera.

FIGURA N° 15
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA HUANCAYO



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

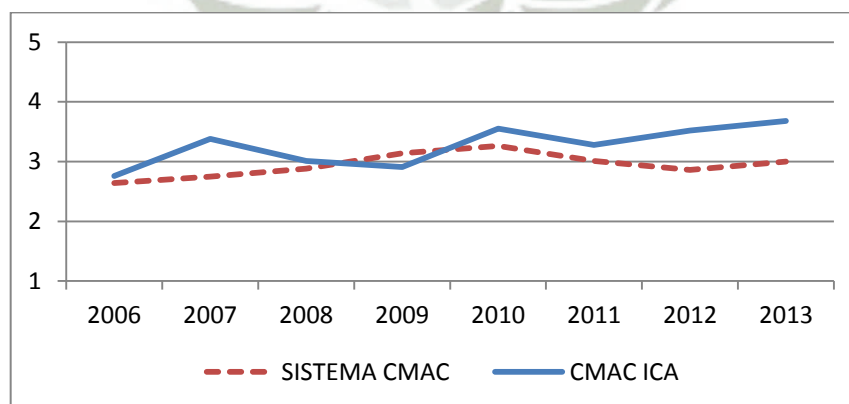
3.3.5. CAJA MUNICIPAL DE ICA

La CMAC Ica, según el presente análisis, obtuvo en el último año de análisis un índice CAMEL de 3.68, pasando de la séptima posición en el 2006 a la novena en el 2013. Como se puede apreciar en la FIGURA N° 16, esta institución ha mostrado una evolución variable, manteniéndose en la mayoría de los casos por encima del índice del sistema, siendo sus picos más altos los años 2010 y 2013, y, concluyendo el periodo de análisis con problemas en cuanto a suficiencia de capital, rentabilidad y calidad de activos.

Se puede observar también que la solidez financiera de la institución se ha deteriorado a comparación del año base, los cambios más notorios se dieron en los aspectos de cartera morosa la cual pasó de representar el 4.86 % de las colocaciones totales a 7.30 %, mientras que su cartera en riesgo paso de ser 7,86 % a 8,10 %; cifras que nos muestran que el proceso de restructura de deudas no ha sido eficiente, ya que parte de estas se han convertido en créditos atrasados. Otro de sus puntos débiles es el porcentaje que representan los gastos operativos del margen financiero, los cuales absorben gran parte de la utilidad la cual ha caído también en los últimos años, ratios como el ROE y ROA se ubican entren los más bajos del sector.

Es importante destacar que el comportamiento de los indicadores muestra que la institución atraviesa problemas, que en el caso de no ser solucionados en el corto plazo, provocarían que se empiece a generar pérdidas; una reforma en cuanto a sus colocaciones, captaciones y gastos operativos sería necesaria para frenar el deterioro de esta Caja Municipal.

FIGURA N° 16
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA ICA



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

3.3.6. CAJA MUNICIPAL MAYNAS

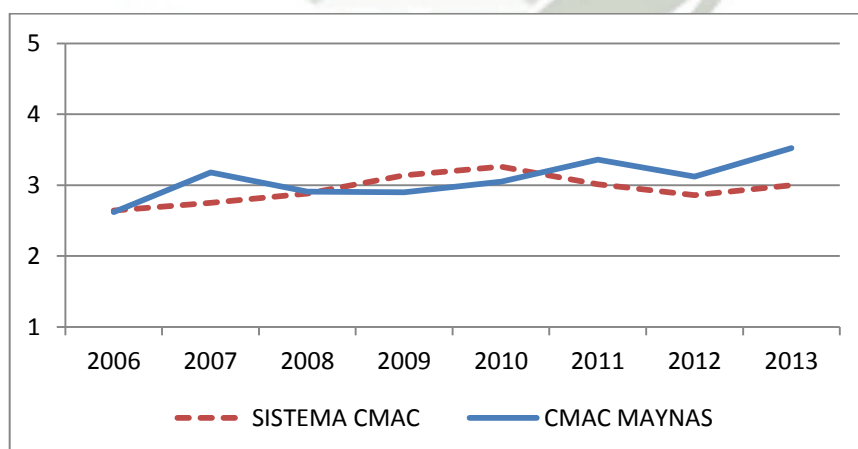
Al inicio del periodo de análisis, el Índice CAMEL de la Caja Municipal Maynas fue de 2.62 y al finalizar de 3.52, posicionándose en 2013 como la séptima CMAC en cuanto a solidez financiera, este cambio se debió al deterioro de todos sus indicadores, exceptuando los de liquidez.

El cambio más notorio en los últimos 8 años se dio en los índices de rentabilidad, de los cuales el ROE paso de ser de 35,28 % en 2006 a 6,35 % en 2013, el más bajo que presentó la empresa en los años de análisis, mientras que el ROA pasó de ser 5,16% a 0.82 %, lo que corresponde en gran medida, al incremento de sus gastos en comparación a sus ingresos; la institución ha pasado de ser colocadora a captadora, y esto ha generado también mayores gastos operativos.

El aumento en la liquidez se debe a la disminución que han tenido los créditos netos en los últimos años, generando un aumento en la participación del disponible en el activo de la institución, y en segundo lugar al aumento de la participación de productos de largo plazo. Si bien esto reduce el riesgo de liquidez para la institución, también afecta su rentabilidad generándole mayores costos.

Esta institución presenta algunos problemas, ya que como se puede observar en la FIGURA N° 17, se ubica por encima del índice del sector en todos los años, con excepción del periodo 2009 - 2010.

FIGURA N° 17
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA MAYNAS



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

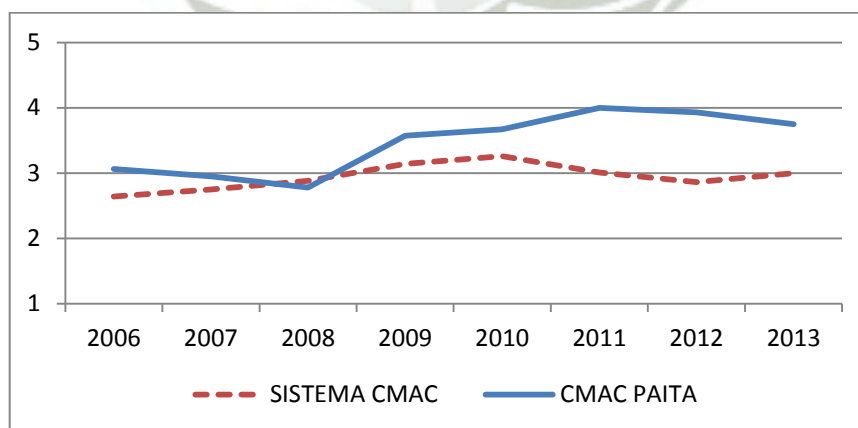
3.3.7. CAJA MUNICIPAL DE PAITA

La Caja Municipal de Paita ocupó en 2006 el noveno puesto en cuanto a solidez financiera, sin embargo en los años 2011 y 2012 fue la institución que presentó mayor fragilidad, al obtener los Índices CAMEL más altos del sistema; como se observa en la FIGURA N° 18, a medida que han pasado los años, el índice se ha ubicado por encima del que muestra el sector, alejándose cada vez más del mismo. Desde el inicio del estudio, es decir el año 2006, esta institución ha presentado problemas en cuanto a su eficiencia operativa y rentabilidad, a lo que se ha sumado en los últimos años problemas en su calidad de activo.

Desde el año 2011 la CMAC Paita ha presentado utilidades negativas, debido principalmente al elevado porcentaje que representan sus costos operativos en el margen financiero, y a la pérdida en colocaciones que ha atravesado. Otros problemas que tendría que afrontar son el aumento en la cartera morosa, el cual ha sido porcentualmente mayor al de sus colocaciones; y también según datos del 2013, la caja muestra una pérdida en las captaciones, esto pudo ser causado por la falta de confianza de parte de sus clientes.

Si bien se nota una mejora en la solidez financiera de la institución en el año 2013, se tendría que tomar mayor atención en las prácticas de la empresa, las cuales deberían enfocarse en tomar medidas que conduzcan a mejores resultados y promuevan su eficiencia operativa.

FIGURA N° III18
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA PAITA



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

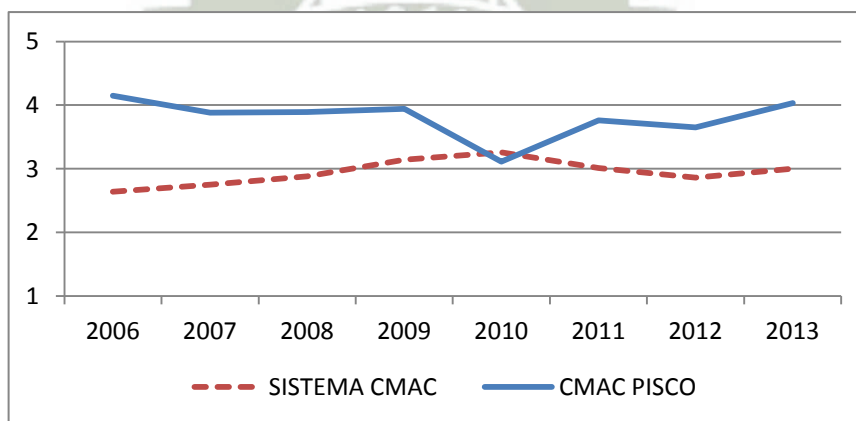
3.3.8. CAJA MUNICIPAL PISCO

Históricamente, es la Caja Pisco la que ha mantenido el Índice CAMEL más alto, mostrando de esa forma la fragilidad financiera que presentaba la institución, se puede observar en la FIGURA N° 19 que en el año 2010 mejoró su índice, que lo situó por debajo del mostrado por el sistema, llegando incluso a posicionarse en el cuarto lugar; ello se debió principalmente a que mostró mejores índices de suficiencia de capital, calidad de activos y liquidez. Su cartera morosa se redujo en un porcentaje importante mientras que sus colocaciones se incrementaron, permitiendo que se redujera significativamente su ratio de morosidad; sin embargo la mejora duró poco, ya que en los siguientes años sus créditos atrasados crecieron nuevamente mientras que las colocaciones tan solo disminuyeron.

Sus principales problemas se encontraban tanto en su eficiencia operativa como en su rentabilidad, sus gastos operativos llegaron a representar el 90.42 % de su margen financiero neto e ingresos no financieros en el año 2011, el más alto del sector en ese año. Al inicio del análisis la CMAC Pisco ya presentaba una utilidad negativa, la cual se revirtió en 2008, volviendo a generar pérdidas en el año 2011 y posteriormente en el 2013.

Al no presentar una solución tangible, y continuar con el desempeño negativo, en el año 2014, la SBS decidió liquidar esta Caja Municipal con el fin de no perjudicar a sus clientes ni al sector. Se podría considerar en ese caso, que el presente análisis puede mostrar la fragilidad financiera por la que podrían estar atravesando algunas instituciones que aún están presentes en el mercado.

FIGURA N° III19
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA PISCO



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

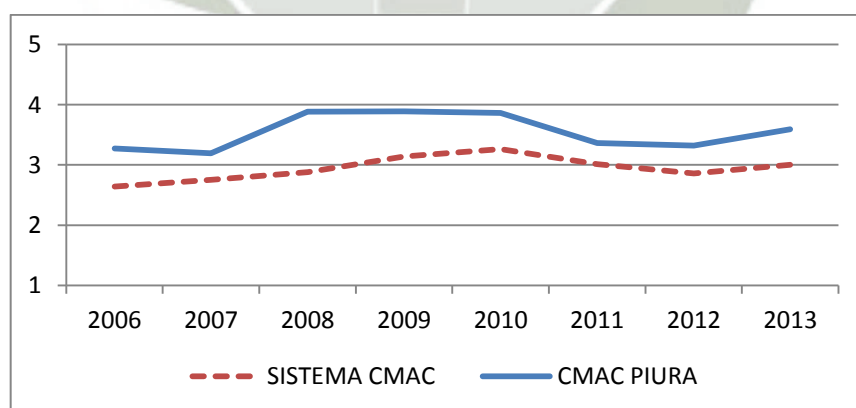
3.3.9. CAJA MUNICIPAL PIURA

En el año 2006, la CMAC Piura se posicionó como la décima institución del sector en cuanto a su solidez financiera, mientras que en el 2013 pasó a ubicar el octavo lugar. Inició el periodo de análisis con un índice CAMEL de 3.27, el cual creció hasta llegar a 3.59 en 2013. La institución ha mostrado en los últimos 8 años un índice superior al del sistema, y cuenta con problemas principalmente en sus índices de rentabilidad, los cuales desde el año 2006 han sido uno de los más bajos del sector, y también tuvo problemas con la suficiencia de capital, lo que le generó un mayor apalancamiento en el año 2013.

Cabe señalar que cuenta con una liquidez en dólares óptima, mientras que su índice regulatorio en moneda nacional fue el segundo más alto del sector en el año 2013, lo que demostraría una mayor inclinación de parte de sus clientes por los créditos y depósitos en nuevos soles. Por su parte, la calidad de sus activos ha mejorado, lo que se muestra mediante sus ratios de morosidad, que si bien han disminuido, siguen mostrando cifras elevadas.

Aun cuando la institución es una de las más representativas del sector en cuanto a tamaño, esto no se ve reflejado en su utilidad, mostrando de esta forma un deterioro en su solidez financiera.

FIGURA N° 20
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA PIURA



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

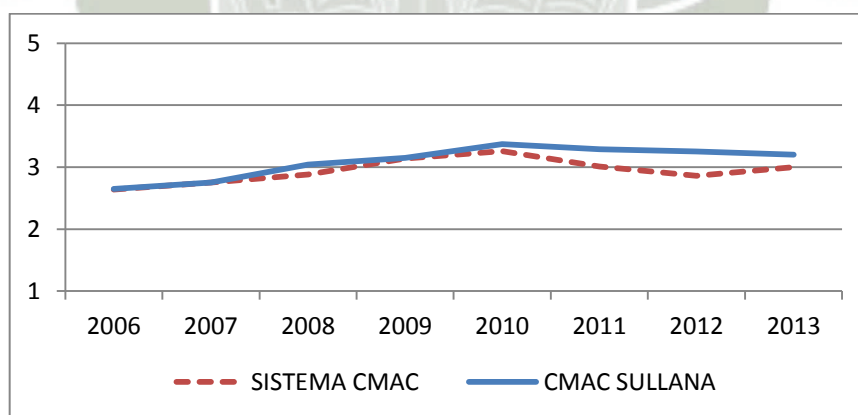
3.3.10. CAJA MUNICIPAL SULLANA

Como se puede observar en la FIGURA N° 21, el Índice CAMEL de la Caja Sullana se ha incrementado continuamente, mostrando un desenvolvimiento cercano al del sistema en todo el periodo de análisis, lo que indicaría que la solidez de esta Caja se ha deteriorado, producto de la influencia externa; así, inició el periodo de análisis con un índice de 2.65, pasando este a ser 3.20 en el año 2013.

Concluyó el periodo de estudio con niveles positivos de liquidez, pero su suficiencia de capital y eficiencia operativa se encontraron en los rangos menos favorables. El porcentaje de su cartera morosa se ha mantenido, mientras que la proporción que representa la cartera en riesgo en sus colocaciones ha aumentado, si bien porcentualmente esto no representaría un riesgo ya que su gestión habría sido estable, monetariamente estos ratios representarían una pérdida potencial para la empresa. Otro aspecto a tomar en cuenta es el ratio de capital global que muestra que la institución cubre con menor eficiencia los riesgos a los que está expuesta.

Si bien el comportamiento de esta institución se asocia al deterioro del sector, podría mejorar en temas tales como la gestión de sus gastos operativos, e ingresos; los cuales han crecido en una menor proporción a comparación de los costos a los que se enfrenta.

FIGURA N° III21
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA SULLANA



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

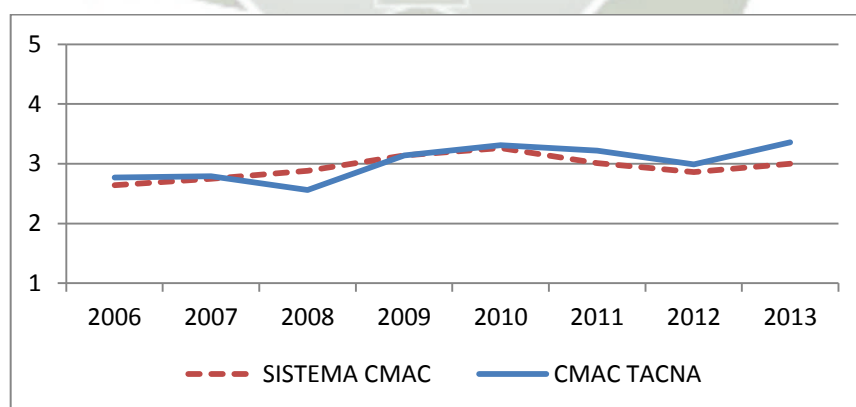
3.3.11. CAJA MUNICIPAL TACNA

El Índice CAMEL que presenta la CMAC Tacna fue al principio del periodo de análisis de 2.77, pasando a ser al final de éste 3.36; como se puede observar en la FIGURA N° 22, desde el año 2009 ha conseguido un índice promedio con excepción del 2012, donde se percibe una ligera mejora, mientras que el año 2008 fue en el que obtuvo una mejor calificación en cuanto a su solidez.

Se aprecia también un deterioro con relación a su calidad de activo y rentabilidad, al final del periodo tanto la cartera en riesgo como la morosa representaron una mayor proporción del total de las colocaciones, y también fueron cubiertas por menores provisiones. En el caso de la rentabilidad sobre el patrimonio, ésta pasó de ser 23,73 % en 2006 a 7.19 % en 2013, ello producto del aumento en las colocaciones y por lo tanto un aumento en los costos; se debe tener en cuenta que en este aspecto todas las instituciones del sector presentan decrecimiento, ya que al principio del análisis arrojaban mayores ganancias.

A diciembre de 2006 y 2013 la Caja Tacna se posicionó en el sexto lugar, esto según los parámetros del presente análisis. Se nota un deterioro de la solidez financiera de la institución, pero en comparación al sector se ha mantenido en el promedio.

FIGURA N° 22
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA TACNA



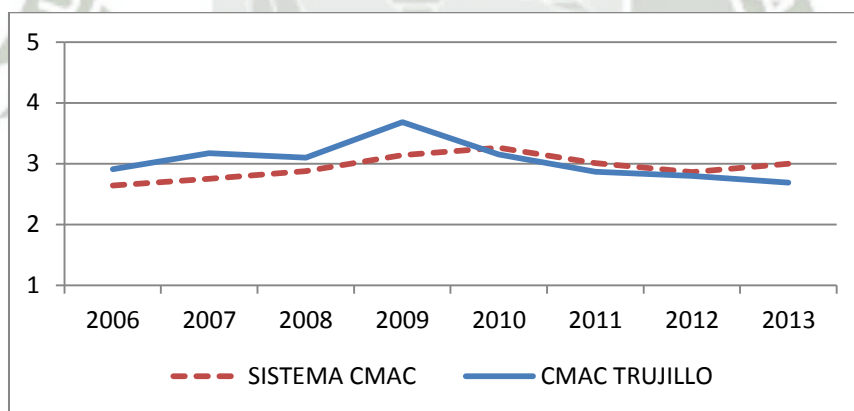
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

3.3.12. CAJA MUNICIPAL DE TRUJILLO

La Caja Municipal de Trujillo muestra un desempeño favorable a lo largo del análisis, caso contrario a la mayoría de las cajas estudiadas, pasando de presentar un índice CAMEL de 2.91 en 2006 a 2.69 en 2013; y pasando de la octava posición a la tercera. Al inicio del periodo de estudio su índice se encontraba por encima del mostrado por el sistema, lo que cambió desde el año 2010.

La institución no ha conseguido un crecimiento elevado en comparación al resto de entidades que conforman el sector; sin embargo, ha logrado mejorar su operación. Así, de continuar con esta buena gestión podría conseguir una mayor presencia, con el fin también de generar mayor rentabilidad, la cual ha presentado crecimientos porcentuales anuales negativos en diversas ocasiones.

FIGURA N° III23
ÍNDICE CAMEL DE LA CAJA TRUJILLO



ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

3.4. DEMOSTRACIÓN DE HIPÓTESIS

Con el presente estudio se pretende demostrar la hipótesis expuesta en el plan de investigación del presente trabajo, la cual es:

“Dado que el Sistema Peruano de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito ha mostrado un crecimiento en el periodo de años 2006 - 2013, es probable que realizando un análisis mediante el índice CAMEL se logre demostrar que este crecimiento no sustenta la solidez financiera del sector”.

Con respecto a la primera variable, Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú, se pudo verificar que estas instituciones han mostrado un crecimiento a lo largo del periodo de estudio.

Y, en lo referido a la segunda variable, se demostró que realizando un análisis mediante el índice CAMEL se puede determinar la Solidez Financiera del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú.

Con todo ello, y con los resultados mostrados anteriormente en este capítulo, se comprueba que el Sistema Peruano de Cajas Municipales ha mostrado un crecimiento en el periodo de años 2006 – 2013, pero que se ha generado un deterioro en la solidez financiera de este sector; con lo que se demuestra la hipótesis planteada.

3.5. RANKING DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO DEL PERÚ SEGÚN EL ÍNDICE CAMEL

Para concluir el análisis, se elaboró un ranking de las doce Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú según los Índices CAMEL que obtuvieron en cada uno de los años de estudio. Así, la siguiente tabla muestra las instituciones del sector en orden alfabético, y junto a cada una de ellas se exponen las posiciones en las que se ubicaron en el periodo 2006 – 2013.

TABLA N° 25
RANKING DE LAS CMAC PERUANAS SEGÚN EL ÍNDICE CAMEL

CMAC	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
CMAC Arequipa	1	1	2	3	6	4	4	4
CMAC Cusco	2	3	1	1	1	1	2	2
CMAC Del Santa	11	11	10	12	12	11	11	11
CMAC Huancayo	4	2	3	2	2	2	1	1
CMAC Ica	7	10	7	5	9	6	9	9
CMAC Maynas	3	8	6	4	3	8	6	7
CMAC Paita	9	6	5	8	10	12	12	10
CMAC Pisco	12	12	12	11	4	10	10	12
CMAC Piura	10	9	11	10	11	9	8	8
CMAC Sullana	5	4	8	7	8	7	7	5
CMAC Tacna	6	5	4	6	7	5	5	6
CMAC Trujillo	8	7	9	9	5	3	3	3

ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

Con esto, se puede afirmar que la CMAC Cusco fue la entidad financiera más sólida del sistema un mayor número de veces, ocupando el primer lugar del ranking cuatro años, seguida de la CMAC Arequipa y la CMAC Huancayo, las que lideraron este ranking dos años cada una.

De la misma manera se puede observar que la CMAC Pisco fue la entidad más frágil en términos financieros, ocupando el último lugar del ranking durante cuatro años, seguida de la CMAC Del Santa y la CMAC Paita, las que mostraron el mayor índice CAMEL dos años cada una.

3.6. GESTIÓN

La gestión es importante para las instituciones financieras en general, ya que de esta depende en gran parte la solidez de las entidades. Si se desea definir de una manera más técnica la gestión financiera, se podría decir que es el sistema encargado de ocuparse de la captación, medición y valoración de los movimientos internos de una empresa.

A continuación se mostrarán algunas características de la gestión de tres instituciones del Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú. Para la elección de estas entidades se tomaron en cuenta los resultados obtenidos del análisis CAMEL; así, se escogió la CMAC Arequipa, debido a su importancia en cuanto a tamaño y por ser la más representativa del sector, aun cuando solo fue las más sólida los 2 primeros años de análisis; la CMAC Cusco por representar la institución con los menores índices CAMEL del sector en mayor cantidad de años a lo largo del periodo de análisis, ya que aun cuando no es una de las entidades más grandes, la gestión de su solidez representa un aspecto muy importante y una razón de interés para analizar las prácticas con las que opera; y por último, se escogió también la CMAC Huancayo, debido a que ha mostrado los menores índices CAMEL desde el año 2012 gracias a las buenas prácticas que le han permitido mejorar su desempeño. Esto servirá como un modelo que deberían seguir las Cajas Municipales con el fin de contar con una adecuada gestión que les permita fortalecer su solidez financiera.

En las tablas presentadas a continuación, se puede observar que en cuanto al tiempo para otorgar un crédito, las cajas municipales tomadas como referencia muestran eficiencia y lo hacen en sólo un día, incentivando al público por medio de la obtención del financiamiento que necesitan rápidamente.

De igual manera, cuentan con un límite al monto que pueden otorgar en un crédito, el cual es un porcentaje de su patrimonio con el fin de minimizar sus riesgos. Aun cuando el porcentaje que muestra la Caja Arequipa es menor que el de la Caja Cusco, este monto en cifras es mayor debido a que la CMAC Arequipa cuenta con un mayor patrimonio.

Al observar las tasas que ofrecen estas instituciones, tanto la activa como la pasiva, se nota que la Caja Huancayo ofrece un menor rendimiento a los clientes por sus ahorros, por lo que es más rentable para los inversionistas hacer depósitos en la Caja Arequipa o en la Cusco; sin embargo, esta decisión no debe depender solamente del rendimiento ofrecido, sino también del riesgo asumido. En cuanto a la tasa activa, las 3 instituciones cobran intereses similares por sus préstamos.

TABLA N° 26
CARACTERÍSTICAS DE LAS COLOCACIONES Y CAPTACIONES

	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Huancayo
Tiempo en otorgar un crédito	24 horas ¹⁴		24 horas
Monto máximo de un crédito	5% de su patrimonio	10 % del patrimonio efectivo	-
Plazo máximo de un crédito	hasta 15 años	6 años	20 años
Tasa de interés pasiva promedio (%) ¹⁵			
Ahorro	0.96	0.63	0.92
Depósitos a plazo para personas naturales ¹⁶	5.85	6.54	5.65
Depósitos a plazo para personas jurídicas	4.50	4.25	3.68
Tasa de interés activa promedio (%) ¹⁷			
Medianas empresas ¹⁸	15.61	19.56	15.33
Pequeñas empresas ¹⁹	25.40	30.00	25,73
Microempresas ²⁰	32.75	39.57	28.60
Consumo ²¹	28.51	20.43	30.36
Hipotecarios ²²	13.61	13.05	15.04

FUENTE: SBS
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

¹⁴ Esto variará si la garantía es hipotecaria y se requiere seguir el procedimiento para constituir hipoteca.

¹⁵ Tasas pasivas anuales de las operaciones en moneda nacional por tipo de depósito a diciembre del 2013.

¹⁶ A más de 360 días

¹⁷ Tasas activas anuales de las operaciones en moneda nacional por tipo de depósito a diciembre del 2013.

¹⁸ Créditos otorgados a personas jurídicas que tienen un endeudamiento total en el SF superior a S/. 300 mil en los últimos 6 meses.

¹⁹ Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento total en SF (sin incluir créditos hipotecarios para vivienda) es superior a S/. 20 mil pero no mayor a S/. 300 mil en los últimos 6 meses.

²⁰ Créditos destinados a financiar actividades de producción, comercialización o prestación de servicios, otorgados a personas naturales o jurídicas, cuyo endeudamiento en SF es no mayor a S/. 20 mil en los últimos 6 meses.

²¹ Créditos otorgados a personas naturales, con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con la actividad empresarial.

²² Créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, siempre que tales créditos se otorguen amparados con hipotecas debidamente inscritas.

En cuanto a la inclusión financiera, en la siguiente tabla se puede notar que las 3 Cajas Municipales presentan altos niveles, ya que cuentan con un número elevado de oficinas a nivel nacional, así como una amplia cobertura de mercado, ofreciendo sus servicios financieros en diversas regiones del país.

Por otro lado, el accionariado de las Cajas Municipales corresponde íntegramente a sus respectivas Municipalidades Provinciales, por lo que no hay ningún grupo económico o empresa detrás de las decisiones de gestión de estas instituciones.

TABLA N° 27
CARACTERÍSTICAS OPERATIVAS DE LAS CMAC MÁS REPRESENTATIVAS DEL SISTEMA

	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Huancayo
Participación de la municipalidad provincial en la junta de accionistas	100%	100%	100%
Número total de Oficinas	94	46	66
Número de agencias	85	35	64
Número de oficinas especiales	8	11	1
Número de oficinas principales	1	1	1
Regiones abarcadas	15	9	10
Número de colaboradores	3065	1446	1402
Gerentes	18	3	4
Funcionarios	130	68	91
Empleados	2917	1107	1269
Otros	0	268	38

FUENTE: SBS Y MEMORIAS DE LAS CMAC
ELABORACIÓN DE LAS AUTORAS

CONCLUSIONES

A continuación se muestran las principales conclusiones que se obtuvieron mediante la realización de la presente investigación:

PRIMERA: Al analizar la Solidez Financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú mediante el índice CAMEL durante el periodo de años 2006 - 2013, se demuestra que el crecimiento de los montos de las cuentas financieras de estas instituciones no sustenta una mejora en la solidez financiera de las mismas; por lo que se concluye, que el tamaño de una entidad no representa necesariamente solidez financiera.

SEGUNDA: Se concluye que la aplicación del índice CAMEL es ventajosa, ya que al sintetizar los factores financieros operativos y de cumplimiento normativo en un solo indicador, se puede evaluar la situación general de la entidad financiera de una manera más sencilla. A partir de la simplicidad de interpretación de este sistema de calificaciones, se pudo detectar a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú que presentan debilidades operacionales o incumplimiento de normas de supervisión, como también a aquellas que muestran un desempeño adecuado en el manejo de su solidez financiera.

TERCERA: Mediante el cálculo del índice CAMEL se demuestra que las instituciones que tienen un mejor manejo de su solidez financiera son la CMAC Arequipa, la CMAC Cusco y la CMAC Huancayo, las cuales terminan el periodo de estudio con un índice CAMEL que las define como instituciones con una posición moderadamente solvente. Por otro lado, las entidades con desempeños inadecuados durante el periodo de análisis fueron la CMAC Del Santa, la CMAC Paita, y la CMAC Pisco, las dos primeras finalizaron dicho periodo mostrando un índice CAMEL que las define como instituciones con una posición moderadamente frágil, mientras que el índice presentado por la CMAC Pisco la define como una institución frágil.

CUARTA: El índice CAMEL permite realizar un ranking como el mostrado en el capítulo III de esta investigación, con el que se pueden comparar las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú y reconocer aquellas que presentan vulnerabilidad financiera, para luego realizar análisis de mayor profundidad al interior de cada una de ellas.

RECOMENDACIONES

Por último se plantean las siguientes recomendaciones:

PRIMERA: Se debe procurar que la información brindada por las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú sea clara, precisa y transparente; con el fin de que los análisis muestren resultados verídicos y así los inversionistas puedan tomar decisiones acertadas.

SEGUNDA: La prioridad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú debe ser dar estabilidad a sus clientes, así, no deben enfocar sus esfuerzos sólo en incrementar sus cuentas financieras, ya que su objetivo principal es incentivar el desarrollo de los microempresarios, la descentralización financiera y el fomento del micro ahorro. Del mismo modo, se recomienda un seguimiento a la Caja Municipal Del Santa, ya que en el estudio mostró ser la de mayor fragilidad financiera luego de la Caja Pisco.

TERCERA: Sería recomendable que las autoridades reguladoras del Perú utilicen el Índice CAMEL, así como el Ranking mostrado en el tercer capítulo de esta investigación, para identificar instituciones en problemas y poder realizar un análisis detallado por categorías de riesgo con el fin de hallar la razón de dicha vulnerabilidad. Asimismo, es recomendable el uso de esta metodología debido a su simplicidad, la que permite una mejor comprensión de la solidez financiera de las instituciones por parte de los clientes y del público en general.

CUARTA: Se recomienda realizar un análisis de la Responsabilidad Social y Gobierno Corporativo con el que operan cada una de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú con el objetivo de conocer el impacto que tiene esta variable en la Solidez Financiera de estas entidades.

BIBLIOGRAFÍA

ARTÍCULOS

- CABRERA, R., MARISCAL, M. (2005) *“Las Cajas de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeña empresa”*. Obtenido el 1 de Setiembre en catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/capitulo4.pdf
- CÁCERES, J., PALACIOS, L., (2011) *“Un indicador global de desempeño financiero como mecanismo de alerta temprana: una aplicación de redes neuronales artificiales”*. Obtenido el 16 de Agosto de 2014 en www.bcb.gob.bo/eeb/sites/default/files/archivos2/D1M1P2%20Caceres%20&%20Palacios.pdf
- CLASS & ASOCIADOS S.A
2013. *“Informe Sectorial: Sistema Financiero Peruano”* Obtenido el 27 de Agosto de 2014 en www.classrating.com/sisfin2013.pdf
2014a *Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.* Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.classrating.com/cusco.pdf
2014b *Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.* Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.classrating.com/Huancayo.PDF
2014c *Caja Municipal de Ahorro y Crédito Maynas S.A.* Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.classrating.com/Maynas.pdf
- CMAC AREQUIPA
2007 *Memoria anual 2007*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-arequipa.com.pe/pdf/memoria_2007.pdf
2008 *Memoria anual 2008*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-arequipa.com.pe/pdf/memoria_2008.pdf
2009 *Memoria anual 2009*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-arequipa.com.pe/pdf/memoria_2009.pdf
2010 *Memoria anual 2010*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-arequipa.com.pe/pdf/memoria_2010.pdf

- 2011 *Memoria anual 2011*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-arequipa.com.pe/pdf/memoria_2011.pdf
- 2012 *Memoria anual 2012*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-arequipa.com.pe/images/pdf/memoria-2012-setiembre.pdf
- 2013 *Memoria anual 2013*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-arequipa.com.pe/images/pdf/MEMORIA-2013.pdf
- CMAC CUSCO
 - 2006 *Memoria anual 2006*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-cusco.com.pe/memoria2006.html
 - 2007 *Memoria anual 2007*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-cusco.com.pe/memoria2007.html
 - 2008 *Memoria anual 2008*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-cusco.com.pe/memoria2008.html
 - 2009 *Memoria anual 2009*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-cusco.com.pe/docs/Memoria2009.pdf
 - 2010 *Memoria anual 2010*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-cusco.com.pe/docs/Memoria2010.pdf
 - 2011 *Memoria anual 2011*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-cusco.com.pe/docs/Memoria2011.pdf
 - 2012 *Memoria anual 2012*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmac-cusco.com.pe/docs/Memoria2012.pdf
- CMAC ICA
 - 2008 *Memoria anual 2008*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmacica.com.pe/cmacica/webcmacica/userfiles/file/nosotros/Memoria%20CMAC%202008.pdf
 - 2009 *Memoria anual 2009*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmacica.com.pe/cmacica/webcmacica/userfiles/file/nosotros/MEMORIA%20INSTITUCIONAL%202009%20DIGITAL.pdf

- 2011 *Memoria anual 2011*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cmacica.com.pe/cmacica/Webcmacica/userfiles/file/nosotros/MEMORIA_INSTITUCIONAL_2011.pdf
- CMAC PISCO
- 2008 *Memoria anual 2008*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en <http://intranet.cmp.com.pe/Files/MEMORIA2008.pdf>
- 2009 *Memoria anual 2009*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en <http://intranet.cmp.com.pe/Files/MEMORIA2009.pdf>
- CMAC PIURA
- 2008 *Memoria anual 2008*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajapiura.pe/_files/PDFs/Conocenos/Memoria_Anual/MEMORIA%202008.pdf
- 2009 *Memoria anual 2009*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajapiura.pe/_files/PDFs/Conocenos/Memoria_Anual/MEMORIA%202009.pdf
- 2010 *Memoria anual 2010*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajapiura.pe/_files/PDFs/Conocenos/Memoria_Anual/MEMORIA%202010.pdf
- 2011 *Memoria anual 2011*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajapiura.pe/_files/PDFs/Conocenos/Memoria_Anual/MEMORIA%202011.pdf
- 2012 *Memoria anual 2012*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajapiura.pe/_files/PDFs/Conocenos/Memoria_Anual/MEMORIA%202012.pdf
- 2013 *Memoria anual 2013*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajapiura.pe/_files/PDFs/Conocenos/Memoria_Anual/MEMORIA%202013.pdf
- CMAC TRUJILLO
- 2008 *Memoria anual 2008*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajatrujillo.com.pe/portalnew/doc/memoria/MEMORIA_CAJA_TRUJILLO%202008.pdf

- 2009 *Memoria anual 2009*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajatrujillo.com.pe/portalnew/doc/memoria/MEMORIA_CAJA_TRUJILLO%202009.pdf
- 2010 *Memoria anual 2010*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajatrujillo.com.pe/portalnew/doc/memoria/MEMORIA_CAJA_TRUJILLO%202010.pdf
- 2011 *Memoria anual 2011*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajatrujillo.com.pe/portalnew/doc/memoria/MEMORIA_CAJA_TRUJILLO%202011.pdf
- 2012 *Memoria anual 2012*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajatrujillo.com.pe/portalnew/doc/memoria/MEMORIA_CAJA_TRUJILLO%202012.pdf
- 2013 *Memoria anual 2013*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.cajatrujillo.com.pe/portalnew/doc/memoria/MEMORIA_CAJA_TRUJILLO%202013.pdf
- CONGER, L., INGA, P., Webb R., (s.f) *“Historia de las Microfinanzas en el Perú”*. Obtenido el 25 de Julio de 2014 en www.institutodelperu.org.pe/descargas/el_arbol_mostaza_microfinanzas_web.pdf
 - EQUILIBRIUM
 - 2014a *Caja Municipal de Ahorro y Crédito Cusco S.A.- CMAC Cusco*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.equilibrium.com.pe/CmacCusc.pdf
 - 2014b *Caja Municipal de Ahorro y Crédito Huancayo S.A.* Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.equilibrium.com.pe/CmacHuanca.pdf
 - 2014c *Caja Municipal de Ahorro y Crédito Ica*. Obtenido el 28 de Agosto de 2014 en www.equilibrium.com.pe/cmamica.pdf
 - Fondo Monetario internacional, (2006) *“Indicadores de solidez Financiera – Guía de Compilación”*. Obtenido el 15 de Agosto de 2014 en www.imf.org/external/pubs/ft/fsi/guide/2006/pdf/esl/guia.pdf

- QUINTANA D., SALAZAR A., (2014) *“Taller de Análisis del Sistema Financiero-Indicadores de Fragilidad”*. Obtenido el 13 de Agosto de 2014 en Apuntes del VII Curso de Extensión de Finanzas Avanzadas.
- RAMOS, A, (2007) *“Las micro finanzas estudio de caso: caja de ahorros de la ciudad de Oaxaca de Juárez”*. Obtenido el 2 de setiembre de 2014 en www.eumed.net/libros/2007c/314/
- SERRA C., ZÚÑIGA Z., (s.f.) *“Identificando bancos en problemas ¿Cómo debe medir la autoridad bancaria la fragilidad financiera?”*. Obtenido el 9 de Agosto en www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/RevistaEstudiosEconomicos/08/Estudios-Economicos-8-4.pdf
- SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP (SBS),
 - 2011a *“Glosario de Indicadores, términos”*. Obtenido el 23 de Agosto de 2014 en <http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=1#>
 - 2011b *“Nota metodológica de la Carpeta de Información del Sistema Financiero”*. Obtenido el 25 de Agosto de 2014 en <https://intranet1.sbs.gob.pe/estadistica/financiera/2008/Diciembre/SF-210201-di2008.PDF>
 - 2013a *“Guía del Boletín Estadístico de Cajas Municipales”*. Obtenido el 25 de Agosto de 2014 en www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=3#
 - 2013b *“Memoria SBS”*. Obtenido el 27 de agosto de 2014 en www.sbs.gob.pe/repositorioaps/0/0/jer/pub_memorias/20140529-MemoriaSBS2013-RevAC.pdf
- VILELA, M., *“Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito ¿Empresas Municipales o Empresas Ajenas al Ámbito Normativo del Sector Público?”* (s.f). Obtenido el 3 de setiembre de 2014 en <http://netbankdes.com/aplicacion/webroot/archivos/130320034959las%20cajas%20municipales%20de%20ahorro%20y%20cr%C3%A9dito%20%C2%BFempresas%20municipales%20o%20empresas%20ajenas%20al%20ambito%20normativo%20del%20sector%20p%C3%BAblico.pdf>

TEXTOS

- HERNÁNDEZ S.; FERNÁNDEZ C. y BAPTISTA L.
2010 *“Metodología de la Investigación”*, 5ta edición, editorial Mc Graw Hill, México.
- LÓPEZ Joaquín y GONZÁLEZ Sebastián
2008 *“Gestión Bancaria: Factores Claves en un Entorno Competitivo”*, 3era edición, editorial McGraw Hill, España.
- KAUFMAN, George
1976 *“El dinero, el sistema financiero y la economía”*. Barcelona: Universidad de Navarra





ANEXO N° 1

PLAN DE INVESTIGACIÓN

1. PLANTEAMIENTO TEÓRICO

1.1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN:

*Análisis de la solidez financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú
mediante la aplicación del Índice CAMEL, 2006 – 2013*

1.2. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA:

El sistema financiero desempeña un papel fundamental sobre el crecimiento económico del país, ya que ofrece un marco para la realización de las transacciones económicas y ayuda a canalizar de manera eficiente el ahorro hacia la inversión. Durante el año 2013, en el Perú este sistema se encontraba conformado por 64 instituciones financieras, 12 de las cuales funcionaban bajo la denominación de Caja Municipal de Ahorro y Crédito (CMAC).

Según la ley general de Banca y Seguros, una Caja Municipal de Ahorro y Crédito es una institución que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas, teniendo un Capital social mínimo de 1'158,925 nuevos soles. A diciembre de 2013, el Sistema Peruano de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito incrementó en 12,5% sus préstamos bancarios y en 10% su financiamiento a las Mypes con respecto al año anterior (Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito 2013).

En los últimos años el país se ha posicionado como uno de los líderes de las microfinanzas en la región ya que cuenta con el mejor entorno para esta clase de negocios, lo cual se ve plasmado en la importancia que tiene este sector para las CMAC, representando el 65% de sus colocaciones (*Memoria Anual SBS 2013*). Por lo tanto, al conocer el crecimiento que ha tenido el sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en los últimos años se podría afirmar mediante el uso del índice CAMEL que este crecimiento no sustenta la solidez del sector, por lo que se buscará determinar posibles factores de vulnerabilidad.

Como se menciona anteriormente para realizar este análisis se calculará el Índice CAMEL, que sintetiza la posición financiera de una entidad mediante la agregación de 5 categorías o factores, los cuales son: suficiencia de capital, calidad de los activos, gestión y eficiencia operativa, rentabilidad y liquidez. Luego de emplear esta técnica de análisis, se procederá a generar conclusiones que muestren con mayor claridad las debilidades del sector a estudiar, con el fin de obtener una visión general de su futuro desempeño.

1.2.1 Campo: Facultad de Ciencias Económico - Administrativas

Área: Ingeniería Comercial

Línea: Finanzas

1.2.2 Tipo de problema:

El problema que se desea estudiar en la presente investigación es de tipo descriptivo - explicativo, ya que se busca indagar, conocer y analizar información sobre las Cajas Municipales Peruanas, con el fin de evaluar su solidez financiera utilizando el índice CAMEL.

1.2.3 Variables

(a) Análisis de Variables:

- **Variable Dependiente:** Solidez Financiera
- **Variable Independiente:** Cajas Municipales

(b) Operacionalización de las variables:

VARIABLES	INDICADORES
<p>Variable Dependiente:</p> <p>Solidez Financiera</p>	<p>INDICE CAMEL:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ratio de Capital Global (Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo). • Pasivo Total / Capital social y reservas • Cartera Morosa / Patrimonio Promedio • Cartera Morosa / Colocaciones Totales • Provisiones / Cartera Morosa • Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales • Provisiones / Colocaciones Totales • Gastos Operativos / Activo Promedio • Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos) • Gastos Administrativos / Créditos Directos e Indirectos • Depósitos / Colocaciones Totales • ROA: Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio • ROE: Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio • Utilidad Bruta / Ingresos Financieros • Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio • Ratio de Liquidez Regulatorio: Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN) • Ratio de Liquidez Regulatorio: Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME) • Adeudos / Pasivo Total
<p>Variable Independiente:</p> <p>Cajas Municipales</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Total de colocaciones en nuevos soles de las CMAC • Total de captaciones en nuevos soles de las CMAC • Total de activo en nuevos soles de las CMAC • Total de pasivo en nuevos soles de las CMAC • Total de patrimonio en nuevos soles de las CMAC • Cartera morosa en nuevos soles de las CMAC • Ingresos Financieros en nuevos soles de las CMAC • Utilidades brutas en nuevos soles de las CMAC • Utilidades netas en nuevos soles de las CMAC

1.2.4 Interrogantes Básicas:

- ¿Cuál es el ratio de capital global de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Cuál es el nivel de apalancamiento financiero de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Qué proporción representa la cartera morosa del patrimonio promedio?
- ¿Qué proporción de las colocaciones totales de las Cajas Municipales Peruanas son cartera morosa?
- ¿Qué porcentaje de la cartera morosa se encuentra provisionada?
- ¿Qué porcentaje representa la cartera en riesgo en las colocaciones totales de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Qué porcentaje de las colocaciones totales se encuentra provisionado?
- ¿Qué porcentaje representa el gasto operativo en el activo promedio de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Qué porcentaje representan los gastos operativos en el margen financiero de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Qué porcentaje representan los gastos administrativos en los créditos directos e indirectos de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Qué porcentaje representan los depósitos de las colocaciones totales?
- ¿Cuál es la rentabilidad sobre los activos de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Cuál es la rentabilidad sobre el patrimonio de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Qué porcentaje de los ingresos financieros son utilidades brutas?
- ¿Qué porcentaje del activo promedio son utilidades brutas?
- ¿Qué proporción representan los activos líquidos en moneda nacional en los pasivos de corto plazo de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Qué proporción representan los activos líquidos en moneda extranjera en los pasivos de corto plazo de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Qué proporción representan los adeudos en los pasivos de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Cuál es el monto total de colocaciones en nuevos soles de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Cuál es el monto total de captaciones en nuevos soles de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Cuál es el activo total en nuevos soles de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Cuál es el pasivo total en nuevos soles de las Cajas Municipales Peruanas?

- ¿Cuál es el patrimonio total en nuevos soles de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Cuál es el monto total de cartera morosa en nuevos soles de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Cuál es el monto total de ingresos financieros en nuevos soles de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Cuál es el monto de utilidades brutas en nuevos soles de las Cajas Municipales Peruanas?
- ¿Cuál es el monto de utilidades netas en nuevos soles de las Cajas Municipales Peruanas?

1.3. JUSTIFICACIÓN:

1.2.5 *Interés económico :*

El presente trabajo es de interés económico, ya que busca analizar las Cajas Municipales Peruanas y su evolución en los últimos 8 años; de este modo se puede dar a conocer a los lectores de la investigación que tan sólidas son estas instituciones, y basar en ello la confianza necesaria para ser partícipe de este sistema.

1.2.6 *Interés informativo:*

El tema es también de interés para los estudiantes de nuestra casa de estudios, no sólo a fin de ampliar sus conocimientos en el rubro, sino a modo de incentivar en ellos la investigación, ya que es esta una de las mejoras formas de enriquecerse como profesionales. Es por esto, que el presente trabajo quedará como un antecedente para futuras investigaciones que busquen analizar la solidez del sistema financiero.

1.3. OBJETIVOS:

1.3.1 *Objetivo General:*

Analizar la solidez de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito Peruanas en los últimos 8 años.

1.3.2 *Objetivos Específicos:*

- Calcular el índice CAMEL para el monitoreo de la solidez financiera de las Cajas Municipales Peruanas.
- Realizar un análisis comparativo de las Cajas Municipales Peruanas en los últimos 8 años.

1.4. MARCO TEÓRICO:

Estabilidad financiera: Situación en la que se logra que los mercados financieros asignen satisfactoriamente los recursos, incluso en casos de choques económicos o financieros.

Indicadores de Solidez Financiera: Indicadores que permiten evaluar la vulnerabilidad del sector financiero a choques adversos, vigilar los factores de vulnerabilidad relacionados con los riesgos de crédito, liquidez y mercado; así como evaluar la capacidad del sector financiero para absorber las pérdidas.

Monitoreo financiero: Implica un análisis prospectivo para identificar potenciales riesgos que afecten al funcionamiento del sistema y de los mercados financieros.

Índice CAMEL: Índice que sintetiza la posición financiera de una entidad y ayuda a determinar los posibles factores de vulnerabilidad en cada institución, así como del sistema en su conjunto.

Suficiencia de Capital (C): Factor que mide la solidez y capacidad para enfrentar choques externos y posibles pérdidas futuras. Se mide mediante:

- Ratio de Capital Global
- Exposición Patrimonial al Riesgo de Crédito
- Cartera Morosa / Patrimonio Promedio

Calidad de los Activos (A): Factor que mide los recursos económicos con los que la institución espera obtener beneficios futuros. Se mide mediante:

- Cartera Morosa / Colocaciones Totales
- Provisiones / Cartera Morosa
- Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales
- Provisiones / Colocaciones Totales

Eficiencia Operativa (M): Factor que mide la capacidad de una entidad financiera para proporcionar el mayor nivel de recursos o servicios financieros a la economía con el menor costo posible. Se mide mediante:

- Gastos Operativos / Activo Promedio
- Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)
- Gastos Administrativos / Créditos Directos e Indirectos
- Depósitos / Colocaciones Totales

Rentabilidad (E): Factor que refleja la capacidad de la institución para generar beneficios del negocio, los que se pueden destinar a los socios y/o para aumentar el capital, permitiendo el continuo crecimiento de sus operaciones. Se mide mediante:

- Rentabilidad sobre los Activos (ROA)
- Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)
- Utilidad Bruta / Ingresos Financieros
- Utilidad bruta Anualizada / Activo Promedio

Liquidez (L): Factor que refleja si las instituciones mantienen niveles de liquidez que les permita una adecuada respuesta ante un eventual escenario de estrechez de liquidez. Se mide mediante:

- Ratio de Liquidez Regulatorio (MN y ME)
- Adeudos / Pasivo Total

Provisiones: Reconoce el potencial de pérdidas futuras producto de la incobrabilidad de un crédito. Las provisiones requeridas se constituyen según la clasificación de riesgo del deudor.

Ratio de Capital Global: Este indicador considera el patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo totales (riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional). Se halla dividiendo el Patrimonio Efectivo entre los Activos Ponderados por Riesgo.

Pasivo Total / Capital social y reservas: Este indicador de solidez mide el nivel de apalancamiento financiero de la empresa.

Cartera Morosa / Patrimonio Promedio: Este indicador de solidez muestra cuanto representan los créditos atrasados en el patrimonio total de la institución.

Cartera Morosa / Colocaciones Totales: Indica el porcentaje de los créditos directos que se encuentra en situación de vencido o en cobranza judicial.

Provisiones / Cartera Morosa: Este indicador de solidez financiera nos muestra el porcentaje de la cartera atrasada que se encuentra cubierta por provisiones.

Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales: Indica el porcentaje de los créditos directos que han sido refinanciados o reestructurados.

Provisiones / Colocaciones Totales: Este ratio muestra que porcentaje de las colocaciones totales de la Caja Municipal se encuentra provisionado.

Gastos Operativos / Activo Promedio: Este indicador mide el gasto de los últimos 12 meses en personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones por cada nuevo sol de activo rentable promedio de los últimos doce meses.

Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos): Este indicador mide el porcentaje de los ingresos netos que se destinan a gastos en personal, directorio, servicios recibidos de terceros, impuestos y contribuciones, depreciación y amortización.

Gastos Administrativos / Créditos Directos e Indirectos: Este indicador muestra el gasto administrativo anualizado por cada 100 nuevos soles de cartera de créditos directos e indirectos promedio de los últimos 12 meses.

Depósitos / Colocaciones Totales Este indicador muestra los depósitos totales como porcentaje del monto otorgado en créditos directos.

Rentabilidad sobre los activos (ROA): Este indicador mide la utilidad neta generada en los últimos 12 meses con relación al activo total promedio de los últimos 12 meses. Indica cuán bien la institución financiera ha utilizado sus activos para generar ganancias. Se halla dividiendo la utilidad neta anualizada entre el activo promedio.

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE): Este indicador refleja la rentabilidad que los accionistas han obtenido por su patrimonio, usualmente es tomada en cuenta para futuras decisiones de inversión, y muestra también la capacidad que tendría la empresa para autofinanciar su crecimiento vía capitalización de utilidades. Se halla dividiendo la utilidad neta anualizada entre el patrimonio promedio.

Utilidad Bruta / Ingresos Financieros: Este indicador de solidez muestra que proporción de los ingresos financieros se convierte en utilidades brutas para la institución.

Utilidad bruta Anualizada / Activo Promedio Este indicador de solidez muestra que proporción del activo promedio se convierte en utilidades brutas para la institución.

Ratio de Liquidez Regulatorio: Es el promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME). Las instituciones financieras deben mantener un ratio mínimo de 8% en MN y de 20% en ME. No aplicable a Edpymes. Se mide mediante:

- Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo

Adeudos / Pasivo Total: Este indicador de solidez financiera mide la participación del endeudamiento mediante adeudos con respecto al total del pasivo.

Colocaciones de las Cajas Municipales Peruanas: Este término se refiere al dinero que las Cajas Municipales Peruanas hacen circular en la economía, es decir el dinero que se otorga a los agentes deficitarios.

Captaciones de las Cajas Municipales Peruanas: Este término se refiere al monto de dinero que las instituciones toman de los agentes superavitarios, como un pago a ello se generan intereses pasivos.

Ingresos Financieros: Incluye las siguientes cuentas: Intereses por Disponible, Intereses y Comisiones por Fondos Interbancarios, Intereses por Inversiones, Intereses y Comisiones por Créditos, el saldo positivo de la diferencia entre ingresos y gastos por diferencia en cambio, y otros ingresos financieros.

1.4.1 Bibliografía Básica:

ARTÍCULOS

- Chong A., Schroth E., *“Cajas Municipales, Microcrédito y Pobreza en el Perú”* (s.f). Obtenido el 25 de Julio de 2014 en <http://eureka.cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/cajas-municipales-microcredito-y-pobreza-en-el-peru.pdf>
- Conger L., Inga P., Webb R., *“Historia de las Microfinanzas en el Perú”*. Obtenido el 25 de Julio de 2014 en http://www.institutodelperu.org.pe/descargas/el_arbol_mostaza_microfinanzas_web.pdf
- Federación Peruana de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (2014), *“CMAC en Cifras”*. Fecha de consulta: 30 de Julio 2014. En <http://www.fpcmac.org.pe/cmac-en-cifras.html>
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2014), *“Glosario de Indicadores, términos”*. Fecha de consulta: 23 de Julio de 2014. En <http://www.sbs.gob.pe/app/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.asp?p=1#>

TEXTOS

- Hernández S., Fernández C., Baptista L., (2010) Metodología de la Investigación, 5ta edición, editorial Mc Graw Hill, México.

1.4.2 Antecedentes:

- *Fondo Monetario Internacional (2006) INDICADORES DE SOLIDEZ FINANCIERA - GUÍA DE COMPILACIÓN. Obtenido el 21 de Julio de 2014 en <http://www.imf.org/external/pubs/ft/fsi/guide/2006/pdf/esl/guia.pdf>*

Guía que muestra una norma de referencia sobre los conceptos y las definiciones, las fuentes de datos, y las técnicas relativas a la compilación y divulgación de indicadores de solidez financiera.

También ofrece parámetros de referencia para la elaboración de información sobre los datos, brindando asistencia a los usuarios para comparar diversas instituciones financieras; así como apoyando la supervisión del sistema financiero. Esta guía servirá de base, ya que permitirá tener claros los conceptos de los indicadores de solidez financiera.

- *César Serra y Zully Zúñiga (s.f) IDENTIFICANDO BANCOS EN PROBLEMAS. ¿CÓMO DEBE MEDIR LA AUTORIDAD BANCARIA LA FRAGILIDAD FINANCIERA? Obtenido el 23 de Julio de 2014 en <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2002/Documento-Trabajo-04-2002.pdf>*

Estudio en el que se resalta la necesidad de revisar y mejorar los sistemas de vigilancia y mecanismos de supervisión del sistema financiero, y muestra la importancia de modelos que sirvan como herramientas que señalen la necesidad de intervención mientras quede suficiente tiempo para alterar el comportamiento de un banco en problemas.

De esta manera, el estudio plantea una metodología que permite discriminar bancos en problemas de aquellos sólidos, a través de dos indicadores: el ratio de cartera atrasada entre colocaciones brutas y el índice CAMEL.

También señala los bancos que padecieron episodios de fragilidad (incluyendo quiebras) y determina aquellos que actualmente necesitan una adecuada supervisión.

Este estudio servirá como referencia, utilizando la metodología planteada como punto de partida para analizar las cajas municipales peruanas.

- *Unidad de Análisis Económico Ekos e Investigación Ekos Negocios (2013) EL RANKING BANCARIO DEL PERÚ EN EL 2012. Obtenido el 23 de Julio de 2014 en <http://www.ekosnegocios.com/revista/pdf/4/temas/50011.pdf>*

Investigación que mide la eficiencia y desempeño de la Banca Múltiple peruana; analiza la evolución de las principales cuentas financieras, con especial énfasis en la situación de la banca múltiple por su trascendencia en el sistema.

Basado en esto, la investigación presenta un ranking bancario que mide la eficiencia y desempeño financiero de las entidades evaluadas a través del método CAMEL.

Este informe servirá como punto de partida, ya que de igual manera, se busca medir la solidez del sistema, solo que en la presente investigación el análisis será de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

1.5. HIPÓTESIS:

- Dado que:** el Sistema Peruano de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito ha mostrado un crecimiento en el periodo de años 2006 - 2013
- Es probable que:** realizando un análisis mediante el índice CAMEL se logre demostrar que este crecimiento no sustenta la solidez financiera del sector.

2. PLANEAMIENTO OPERACIONAL

2.1. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS:

Debido a que la información que se presentará en esta investigación ya ha sido recopilada por el ente supervisor (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP) y otras instituciones, la técnica que se utilizará es de observación documental. Luego de hallar la información necesaria, esta será organizada en fichas de observación, realizadas en hojas de cálculo de Excel, siguiendo cada uno de los indicadores anteriormente señalados a modo de darle orden a este archivo.

Para la parte de análisis de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito se utilizarán las fichas de observación con el fin de preparar las figuras necesarias que muestren los índices y evolución de las diferentes entidades de este sector.

Variable Dependiente: Solidez financiera

Con el fin de estudiar esta variable primeramente se recopilará los índices financieros ya calculados por la SBS, los que se encuentran en la página web de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFPs / Estadísticas / Sistema Financiero / Boletín estadístico / Cajas Municipales / Indicadores de las Cajas Municipales / Indicadores Financieros (www.sbs.gob.pe); en caso de que alguno de los indicadores utilizados no haya sido calculado por la SBS, se procederá a realizar el cálculo extrayendo los datos del balance general o estado de resultados que se encuentran también en la página web de la Superintendencia en Estadísticas / Sistema Financiero / Boletín Estadístico / Cajas Municipales / Estados Financieros por Caja Municipal / Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas.

Luego se procederá a calcular los quintiles del sector, los que se calcularán con un promedio histórico de todas las cajas municipales; esto servirá para otorgar una calificación a las categorías de riesgo de cada entidad para obtener finalmente el índice CAMEL.

Variable Independiente: Cajas Municipales

En el caso de esta variable, se utilizará información de las memorias de cada institución financiera para observar el entorno en el que se encuentra, así como también algunos datos de los estados financieros presentados por la SBS, los cuales se copiarán a hojas de cálculo para realizar tablas que permitan analizar la evolución que tuvieron las principales cuentas de cada entidad financiera y así analizar la evolución de la solidez del Sistema Peruano de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

También se utilizará información de las páginas de cada una de las Cajas Municipales Peruanas, de las páginas web de clasificadoras de Riesgo y también de investigaciones anteriormente realizadas como las que se citan en los antecedentes del presente documento.

2.2. CAMPO DE VERIFICACIÓN:

2.2.1. *Ámbito:* Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú

2.2.2. *Temporalidad:* 2006 - 2013

2.2.3. *Unidades de estudio:* Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú

2.3. ESTRATEGIA DE RECOLECCIÓN DE DATOS:

Con el fin de realizar un proceso de investigación ordenado y efectivo, se realizarán reuniones periódicas en las cuales se buscará consolidar la información hallada, y conversar sobre los temas investigados, buscando conseguir una idea en común que se refleje en la investigación; en cuanto a la recolección de datos se crearán hojas de cálculo en Excel que cumplan con la función de fichas de observación, en las cuales se crearán pestañas que lleven por nombre cada uno de los indicadores, en cada una de estas pestañas se juntará la información hallada, de diferentes fuentes. Luego de concluir el acopio de información se creará una hoja de cálculo adicional en la cual se presentará el análisis de la solidez financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito Peruanas utilizando el índice CAMEL.

2.4. RECURSOS NECESARIOS:

2.4.1. *Humanos:*

La presente investigación será realizada por María Claudia Gutiérrez Moscoso y Claudia Portugal Del Carpio; y llevada a cabo, según el cronograma, en aproximadamente 500 horas.

2.4.2. *Materiales:*

Se necesitará sacar fotocopias de la bibliografía e impresiones de los artículos encontrados en internet, para lo cual se utilizará también tinta de impresora, papel bond, útiles de escritorio, un cuaderno para realizar apuntes, y por último la impresión de los documentos exigidos según el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económico – Administrativas para sustentar la tesis.

2.4.3. Financieros:

MATERIAL	INVERSIÓN (S/.)
Fotocopias de la bibliografía	15
Impresión de artículos (Internet)	15
Tinta de impresora	40
Papel bond	15
Útiles de escritorio	25
Cuaderno de apuntes	10
Impresión de documentos (plan de tesis, borrador de tesis, ejemplares empastados y CDS)	200
Otros	20
TOTAL	340

2.5. CRONOGRAMA

TIEMPO	Julio		Agosto				Setiembre					Octubre		
ACTIVIDADES (semanal)	21	28	4	11	18	25	1	8	15	22	29	6	13	20
Elaboración del Plan de Investigación														
Presentación del Plan de investigación														
Aceptación e inscripción del Plan de Investigación														
Búsqueda de mayor información														
Redacción del Marco Teórico (Capítulos)														
Redacción de los Resultados														
Elaboración e interpretación de gráficas														
Redacción de la Introducción														
Redacción de conclusiones y recomendaciones														
Revisión final														
Presentación del borrador de tesis														
Lectura y calificación														

ANEXO N°2 INDICADORES UTILIZADOS EN LA ELABORACIÓN DEL ÍNDICE CAMEL

		SUFICIENCIA DE CAPITAL			CALIDAD DE LOS ACTIVOS				EFICIENCIA OPERATIVA				RENTABILIDAD				LIQUIDEZ		
		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
CAJA AREQUIPA	2006	5.23	6.25	17.79	3.60	154.56	4.97	5.56	7.87	40.36	8.82	82.50	6.48	34.54	79.61	19.42	32.41	24.24	12.63
	2007	5.59	5.99	16.77	3.29	168.79	4.71	5.56	7.88	41.88	8.80	74.09	5.83	31.89	78.99	18.76	19.70	24.14	14.92
	2008	6.11	6.97	18.67	3.28	193.42	4.47	6.34	8.42	45.62	9.27	71.11	4.75	27.45	77.23	18.29	26.99	35.34	22.84
	2009	17.58	7.03	23.12	3.88	178.44	5.61	6.92	8.82	50.77	9.78	82.44	3.81	24.61	74.62	16.99	20.84	36.86	11.67
	2010	15.59	7.51	26.66	4.07	172.51	5.61	7.02	8.90	54.41	9.55	92.74	3.07	21.34	75.51	16.02	19.88	26.14	2.80
	2011	14.44	8.37	28.53	4.04	180.03	5.09	7.28	8.66	53.57	8.66	90.33	3.21	23.51	77.43	15.79	20.87	24.43	4.50
	2012	14.53	9.38	33.93	4.51	171.67	5.45	7.75	8.52	54.44	8.57	91.62	2.72	21.66	76.83	15.29	28.57	25.47	9.28
	2013	14.23	9.46	42.27	5.70	153.04	6.69	8.73	7.88	55.12	8.38	97.54	2.47	21.09	75.75	14.25	30.26	43.32	4.22
CAJA CUSCO	2006	4.38	5.36	15.75	3.96	145.91	5.57	5.78	6.35	36.36	8.14	100.64	6.75	33.23	81.98	16.61	29.79	36.94	1.27
	2007	3.64	4.68	13.27	3.60	146.85	4.52	5.28	6.86	40.56	8.74	98.99	6.38	29.01	81.60	16.38	32.50	29.35	1.01
	2008	4.00	4.84	11.69	2.85	168.06	3.08	4.79	7.36	42.44	8.90	92.07	5.68	25.28	81.87	16.82	28.09	31.76	3.18
	2009	21.84	5.38	13.11	2.97	158.39	3.93	4.71	7.50	47.19	9.12	96.71	4.80	23.59	78.62	15.28	21.91	44.03	3.73
	2010	20.90	6.18	16.52	3.66	155.46	4.74	5.68	7.07	47.83	8.42	90.59	3.88	19.87	78.88	14.30	19.86	38.21	2.04
	2011	18.98	5.50	18.27	3.83	150.30	4.97	5.76	7.62	53.75	8.65	95.69	3.59	19.18	78.02	13.54	21.97	48.43	3.28
	2012	18.46	5.40	18.63	3.81	150.92	4.84	5.75	6.91	53.59	7.81	92.38	3.13	17.37	76.10	12.58	25.50	31.10	4.08
	2013	16.04	5.84	20.75	4.01	150.49	5.12	6.04	6.99	55.24	7.87	93.14	2.83	16.33	76.32	12.38	24.51	46.77	5.01
CAJA DEL SANTA	2006	7.36	9.39	26.29	3.55	151.07	4.27	5.36	13.47	68.42	14.73	73.39	3.78	27.97	71.34	18.56	16.14	35.78	24.11
	2007	6.46	8.51	23.72	3.55	146.39	4.21	5.20	10.82	65.66	12.42	79.39	2.91	21.17	66.30	15.69	14.10	36.48	19.31
	2008	5.92	7.90	26.16	3.91	140.44	4.65	5.49	9.92	60.58	11.45	75.49	2.74	20.37	65.99	15.71	13.74	61.40	23.49
	2009	15.79	7.25	38.07	5.71	135.94	8.12	7.76	10.40	62.33	11.93	84.07	1.72	12.26	67.09	15.97	13.31	30.72	12.64
	2010	13.14	6.98	67.03	10.28	114.14	15.13	11.74	9.53	73.89	10.86	101.34	-1.71	-14.26	60.67	12.09	23.41	32.99	4.40
	2011	14.09	6.98	61.81	8.92	133.39	15.53	11.90	8.92	65.66	9.91	104.53	0.73	6.33	63.93	12.99	22.47	42.29	2.20
	2012	14.73	6.63	86.42	14.20	108.02	18.24	15.34	9.32	66.85	11.25	110.32	0.12	0.96	67.21	13.25	29.81	55.28	1.21
	2013	13.07	7.09	108.06	17.05	105.03	20.10	17.91	9.42	75.92	12.44	120.88	-0.58	-5.15	65.76	12.02	45.12	90.97	1.02
CAJA HUANCAYO	2006	5.26	6.45	27.37	5.42	135.15	6.09	7.33	7.45	43.67	8.99	90.27	4.58	28.74	76.50	16.62	22.56	61.06	12.66
	2007	4.24	5.62	16.76	3.45	170.18	4.01	5.86	8.27	45.85	9.49	88.48	6.11	33.38	78.12	17.81	24.27	37.53	3.88
	2008	4.52	5.92	17.72	3.30	163.81	3.68	5.41	9.41	51.85	10.46	77.15	4.68	25.10	77.43	18.04	20.65	44.83	12.97
	2009	23.00	4.98	21.67	4.57	165.30	5.64	7.55	9.72	52.19	10.39	80.32	3.92	21.33	77.41	18.36	25.77	35.38	7.95
	2010	20.49	5.60	19.34	3.72	183.46	5.21	6.82	10.56	57.55	11.61	80.85	3.71	19.76	80.01	18.27	19.97	50.82	9.59
	2011	18.06	6.35	18.97	3.27	179.24	4.31	5.86	10.90	65.39	12.28	84.34	3.30	19.86	78.24	16.53	23.16	44.00	9.70
	2012	16.70	6.70	20.45	3.40	165.44	4.07	5.62	9.51	60.36	10.80	83.70	3.25	20.65	77.19	15.40	28.36	33.59	9.06
	2013	15.41	7.47	21.65	3.42	163.31	4.20	5.58	8.28	59.49	9.80	89.84	2.97	20.64	75.12	13.72	43.15	71.29	7.54

		SUFICIENCIA DE CAPITAL			CALIDAD DE LOS ACTIVOS				EFICIENCIA OPERATIVA				RENTABILIDAD				LIQUIDEZ		
		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones / Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
CAJA ICA	2006	5.88	7.06	25.84	4.86	146.48	7.86	7.13	10.52	48.69	12.85	86.99	5.57	32.45	77.77	21.16	16.69	54.66	11.93
	2007	4.44	6.25	30.36	5.25	161.72	8.70	8.49	10.68	57.27	12.25	78.95	2.11	12.36	73.84	18.06	12.82	41.43	11.82
	2008	4.85	7.61	32.50	4.87	152.83	6.71	7.44	9.66	48.48	10.47	76.02	4.43	29.35	74.18	19.45	13.76	38.40	14.77
	2009	18.50	7.86	32.42	5.00	140.49	7.09	7.03	9.16	48.59	10.06	76.09	4.46	29.53	73.41	18.32	14.64	61.09	19.06
	2010	18.53	7.81	36.22	5.76	133.70	7.15	7.70	9.29	55.55	10.64	85.56	2.19	14.40	71.59	16.24	24.23	58.09	17.00
	2011	16.99	9.78	39.25	5.87	136.34	7.40	8.01	8.58	55.16	9.97	91.67	2.71	20.29	69.63	14.81	25.77	57.57	13.61
	2012	14.85	12.47	38.28	5.74	135.72	6.87	7.79	7.76	64.22	10.29	112.56	1.13	9.80	62.34	11.25	45.77	80.82	5.00
CAJA MAYNAS	2006	14.23	8.86	49.64	7.30	130.81	8.10	9.55	7.18	62.70	9.50	113.69	0.95	8.70	64.74	11.32	48.28	140.90	4.04
	2006	6.65	7.61	28.40	4.86	136.36	6.61	6.62	11.12	55.86	13.18	78.75	5.16	35.28	76.93	19.21	19.25	112.69	21.09
	2007	5.08	6.41	26.57	4.97	138.57	6.89	6.89	11.37	60.98	13.18	81.53	3.87	24.18	74.78	18.16	24.57	147.29	15.94
	2008	5.54	6.96	23.45	3.89	153.77	5.31	5.98	10.79	62.78	11.77	73.93	3.07	19.39	72.14	16.79	24.30	62.89	21.83
	2009	16.65	6.94	27.78	4.74	151.67	6.50	7.20	10.25	56.92	11.12	74.45	3.29	21.14	72.96	17.10	25.01	112.12	19.20
	2010	14.45	7.70	31.16	4.78	155.44	7.35	7.42	9.79	60.78	10.68	77.70	2.41	16.66	71.92	15.21	31.64	98.69	17.54
	2011	14.82	7.70	34.95	5.23	151.79	8.01	7.94	9.45	65.79	10.21	85.56	1.94	14.71	68.96	13.59	29.18	50.07	14.15
CAJA PAITA	2012	15.97	7.28	30.60	4.98	159.21	8.59	7.93	9.94	67.97	11.06	92.59	1.67	12.44	69.80	13.84	35.33	83.00	11.59
	2013	15.56	7.35	42.62	7.18	130.23	10.77	9.36	8.73	66.65	10.57	105.63	0.82	6.35	67.97	12.77	59.00	106.01	8.36
	2006	6.75	8.10	34.51	5.30	147.20	10.36	7.80	10.97	54.78	12.86	79.13	3.27	23.26	70.44	19.07	22.22	49.48	22.72
	2007	6.33	8.52	30.67	4.53	164.64	8.22	7.46	9.80	54.66	11.48	83.28	3.15	23.56	67.87	17.41	28.88	101.52	18.26
	2008	6.73	8.20	22.45	3.18	218.92	6.07	6.96	10.27	60.74	11.59	78.34	2.10	16.01	64.58	16.31	30.81	64.57	17.58
	2009	13.12	8.97	26.84	3.87	192.06	6.91	7.44	10.36	63.80	12.01	83.48	1.78	14.26	64.00	15.57	30.62	48.58	20.01
	2010	14.69	8.63	40.72	5.72	146.32	9.33	8.37	9.45	65.35	10.79	85.93	0.49	4.07	62.54	13.74	34.16	36.54	14.96
CAJA PISCO	2011	13.91	8.12	49.39	7.88	136.42	11.15	10.75	9.68	68.01	10.92	98.71	-0.59	-4.70	63.14	13.20	22.99	53.52	7.53
	2012	10.41	7.98	62.73	9.96	117.21	13.12	11.68	10.84	80.88	12.85	110.61	-0.92	-7.73	62.04	12.64	38.97	74.86	0.35
	2013	11.06	6.69	66.21	10.95	103.10	14.63	11.29	9.23	76.60	11.73	106.69	-0.14	-1.17	60.92	11.41	30.66	105.53	0.19
	2006	5.19	7.89	56.15	11.86	110.81	17.78	13.14	14.98	64.66	16.95	81.22	-0.36	-2.27	74.59	22.55	18.68	34.19	18.07
	2007	6.12	8.30	82.70	15.72	104.23	17.18	16.39	16.71	84.59	19.11	77.94	-2.35	-15.64	66.46	17.83	24.53	56.31	19.32
	2008	6.19	8.45	44.22	6.87	122.88	8.46	8.45	16.16	75.59	19.19	88.22	1.82	14.21	68.23	19.71	18.90	79.98	9.41
	2009	13.75	7.91	45.30	6.83	125.01	8.49	8.53	18.58	86.31	21.81	102.90	0.39	3.11	68.51	20.15	29.03	46.74	5.06
CAJA PIURA	2010	16.40	8.43	18.42	3.12	147.60	4.52	4.61	16.91	86.97	21.93	109.59	0.77	6.11	67.98	18.20	35.38	82.29	0.00
	2011	12.80	10.72	24.50	3.71	145.46	4.85	5.40	17.96	90.42	22.33	110.29	-1.12	-8.68	71.81	18.92	20.89	38.02	0.00
	2012	12.30	12.26	29.25	4.27	136.76	6.24	5.84	15.22	80.58	19.70	116.52	0.67	6.19	70.62	17.36	27.84	64.94	0.00
	2013	11.18	11.60	68.38	9.65	109.36	11.94	10.56	15.99	90.61	20.08	117.12	-3.36	-32.97	71.18	17.29	24.63	112.90	0.00
	2006	5.35	7.43	33.57	6.74	119.58	9.09	8.07	6.63	50.47	9.84	127.07	2.60	18.77	64.92	12.78	36.57	61.18	0.86
	2007	4.62	6.85	25.26	5.33	138.11	7.50	7.36	7.24	58.21	10.87	116.57	2.60	17.90	55.92	11.86	37.13	53.47	4.64
	2008	6.18	7.74	37.11	5.71	135.51	7.48	7.74	9.29	63.19	11.00	90.27	2.19	15.72	69.36	14.21	16.16	46.62	12.99
CAJA PIURA	2009	16.51	8.11	41.76	6.86	124.75	9.54	8.56	9.32	59.82	11.07	102.17	2.26	17.07	70.97	15.08	24.37	69.71	10.52
	2010	15.12	8.77	48.91	7.36	128.50	9.68	9.46	9.14	71.98	12.22	115.26	0.37	3.27	66.96	12.18	34.45	58.06	6.26
	2011	15.56	9.25	37.39	5.32	143.99	7.63	7.65	8.93	64.34	10.82	107.68	2.40	21.60	70.93	13.35	24.24	76.28	4.47
	2012	15.06	8.50	30.90	4.79	143.02	7.60	6.85	9.31	64.44	11.11	113.69	1.44	12.14	73.08	13.73	32.33	77.70	2.37
	2013	13.51	9.23	37.45	5.36	129.65	7.77	6.96	8.72	68.93	11.37	116.49	1.37	12.38	72.53	12.39	36.07	87.42	1.90

		SUFICIENCIA DE CAPITAL			CALIDAD DE LOS ACTIVOS				EFICIENCIA OPERATIVA				RENTABILIDAD				LIQUIDEZ		
		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
CAJA SULLANA	2006	6.06	6.80	29.00	5.45	155.85	7.89	8.49	9.64	49.31	11.32	82.24	4.94	30.80	75.69	18.80	20.26	41.71	20.28
	2007	5.16	6.57	20.88	3.87	166.74	5.35	6.46	8.69	47.01	9.92	80.21	5.15	30.35	73.97	17.99	13.39	37.28	17.83
	2008	6.60	7.49	23.93	3.79	163.07	5.30	6.19	7.90	49.51	9.37	81.45	3.77	24.52	69.53	15.80	13.11	35.79	16.74
	2009	16.62	8.44	33.58	5.29	146.36	6.95	7.74	7.66	46.14	9.00	93.15	3.70	27.46	72.37	16.47	17.60	37.43	14.11
	2010	14.78	9.27	34.72	5.29	168.55	8.31	8.91	7.66	55.43	9.79	110.86	2.19	18.01	69.05	13.60	29.52	52.91	7.65
	2011	15.45	8.09	29.39	4.42	184.79	8.15	8.17	7.62	53.64	9.24	93.07	2.46	19.68	71.62	13.87	16.28	48.42	9.67
	2012	15.45	8.08	33.09	5.17	160.41	8.76	8.29	8.51	59.96	10.12	97.18	1.79	13.79	73.29	13.73	24.86	42.09	7.62
CAJA TACNA	2006	5.35	6.46	15.01	2.92	143.49	3.85	4.20	7.51	52.15	9.27	79.47	4.10	23.73	73.69	14.38	24.66	30.21	21.18
	2007	6.11	6.44	15.52	2.80	140.19	3.42	3.92	7.23	53.54	8.67	74.46	3.51	21.31	71.84	13.41	18.58	36.11	25.22
	2008	6.00	6.20	16.24	2.96	144.77	3.50	4.29	7.11	48.01	8.12	72.87	4.15	24.18	73.95	14.75	21.73	27.12	23.12
	2009	16.68	5.94	16.05	2.95	139.48	3.62	4.12	8.99	58.09	10.38	78.58	3.36	19.59	74.67	15.45	13.67	26.35	16.57
	2010	18.56	7.72	20.76	3.63	144.20	4.08	5.23	8.94	63.02	10.34	82.72	1.99	12.76	74.45	14.10	20.64	47.46	20.42
	2011	16.82	7.37	22.38	3.49	150.14	3.84	5.24	8.50	67.63	9.65	80.70	1.75	12.32	70.27	12.62	23.40	31.85	17.61
	2012	15.50	7.51	27.95	4.42	140.43	5.05	6.21	7.15	59.71	8.18	84.09	2.01	14.47	67.90	11.86	30.96	36.42	14.77
CAJA TRUJILLO	2006	5.91	7.95	11.43	1.84	197.35	3.41	3.64	8.55	49.37	9.61	69.22	4.58	29.79	75.39	16.63	12.70	29.10	31.01
	2007	5.02	6.95	13.72	2.33	175.56	3.72	4.09	8.29	51.86	9.56	79.55	3.83	25.45	71.26	15.20	16.32	38.71	17.59
	2008	5.64	7.62	21.02	3.35	140.51	4.35	4.71	8.10	50.24	9.32	82.45	3.43	22.29	72.46	15.52	13.43	40.28	17.57
	2009	15.75	7.33	40.06	6.72	111.62	8.36	7.50	7.38	49.66	8.57	91.81	1.99	14.15	70.49	14.32	24.42	40.82	14.01
	2010	17.16	7.56	35.58	6.56	144.58	10.31	9.49	7.32	54.16	9.06	102.01	1.37	10.05	69.26	13.01	34.51	33.87	8.36
	2011	18.23	6.03	36.92	7.15	138.39	9.43	9.90	7.92	53.11	9.30	92.75	2.61	16.57	74.98	14.48	34.18	36.13	10.37
	2012	18.68	5.86	31.36	7.10	137.53	8.92	9.76	7.86	57.01	10.05	107.90	2.48	15.04	73.40	13.27	52.56	52.61	7.84
TOTAL CMACS	2013	17.72	5.62	23.51	5.51	162.34	7.98	8.94	7.87	62.96	10.78	112.08	1.62	9.98	72.02	12.00	52.93	81.43	5.30
	2006	5.52	6.93	22.63	4.33	143.48	6.17	6.22	8.20	47.52	10.04	89.28	4.63	28.53	74.64	16.77	25.44	41.78	14.66
	2007	4.93	6.37	19.49	3.78	155.51	5.33	5.88	8.25	50.25	10.01	86.59	4.27	25.69	71.40	15.95	23.55	38.97	12.51
	2008	5.60	6.96	22.58	3.85	156.30	5.05	6.02	8.67	51.85	9.93	80.66	3.76	23.11	73.27	16.34	18.54	38.97	16.44
	2009	17.52	7.03	31.67	5.07	140.62	6.84	7.13	9.41	52.78	10.00	88.99	3.42	22.55	72.86	16.00	21.46	46.98	12.29
	2010	16.79	7.64	31.53	5.30	149.50	7.50	7.92	8.61	58.55	10.24	97.11	2.00	14.07	71.79	14.28	26.94	44.11	7.93
	2011	16.29	7.49	30.40	4.89	155.63	6.82	7.61	8.66	58.38	9.78	93.59	2.61	18.66	73.58	14.39	23.63	48.79	7.78
	2012	15.89	7.64	30.92	5.08	149.51	6.85	7.60	8.52	59.73	9.78	98.29	2.15	15.53	73.19	13.77	32.71	48.56	7.00
	2013	14.81	7.65	34.29	5.55	142.64	7.27	7.92	8.09	61.47	9.71	102.18	1.79	13.61	72.76	12.90	36.32	66.87	4.91

ANEXO N° 3 DATOS UTILIZADOS EN LA ELABORACIÓN DE LOS PERCENTILES

AÑO 2004		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa / Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones / Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
ENERO	CMAC Arequipa	7.22	8.43	22.77	4.88	138.43	6.23	6.76	7.67	40.12	9.38	97.73	5.67	34.60	78.56	18.34	32.58	37.24	4.07
	CMAC Cusco	6.70	8.84	18.81	4.17	146.45	5.39	6.11	6.48	36.09	8.13	102.49	6.62	39.58	84.35	17.32	26.57	33.55	3.69
	CMAC Del Santa	8.39	10.08	33.31	5.40	173.04	7.34	9.34	12.49	57.32	14.70	82.46	3.27	26.10	73.07	21.97	21.35	30.78	22.62
	CMAC Huancayo	5.20	10.89	20.75	4.54	169.74	5.70	7.70	8.25	48.39	10.93	102.01	4.50	28.55	78.93	17.52	21.06	43.38	7.41
	CMAC Ica	5.48	6.28	29.37	7.52	155.43	14.65	11.69	10.72	52.41	12.79	86.96	6.20	31.12	83.03	19.69	26.13	30.58	9.42
	CMAC Maynas	6.59	7.23	32.08	6.91	132.53	11.35	9.16	12.73	63.15	16.66	94.28	3.08	20.16	78.43	19.69	36.63	49.74	17.16
	CMAC Paíta	5.36	9.17	26.21	5.01	136.06	8.30	6.82	11.92	65.41	16.56	85.59	2.77	21.75	70.93	17.45	20.26	84.37	27.09
	CMAC Pisco	5.04	6.41	38.39	9.00	104.97	10.89	9.44	15.65	65.35	20.50	82.02	3.17	18.97	74.62	22.53	23.97	62.08	22.98
	CMAC Piura	6.59	9.31	27.26	5.83	110.63	6.93	6.45	7.56	47.65	10.70	97.80	4.10	29.55	75.35	15.78	27.38	36.70	23.42
	CMAC Sullana	5.56	7.40	21.04	4.56	158.02	6.12	7.21	10.70	54.87	13.43	79.00	4.68	28.69	71.71	19.35	17.39	38.18	25.94
	CMAC Tacna	5.31	8.06	12.65	2.77	155.23	4.58	4.30	7.48	53.28	10.36	92.32	3.84	25.97	72.82	13.87	21.55	46.67	23.95
	CMAC Trujillo	7.40	9.62	16.80	3.03	138.81	4.20	4.21	8.59	46.06	9.55	75.81	5.46	37.33	79.13	17.47	17.01	26.86	24.64
FEBRERO	CMAC Arequipa	7.24	8.27	23.25	5.10	134.89	6.36	6.87	7.76	39.90	9.38	95.28	5.63	33.20	79.09	18.67	28.93	38.61	4.11
	CMAC Cusco	6.70	8.81	22.69	5.10	120.90	6.20	6.17	6.56	36.42	8.20	101.13	6.37	37.39	83.92	17.35	29.74	34.56	3.65
	CMAC Del Santa	8.20	10.01	34.40	5.79	169.69	7.75	9.83	12.67	57.49	15.07	83.21	3.17	24.70	73.82	22.07	22.57	31.46	22.53
	CMAC Huancayo	5.18	10.60	19.79	4.39	177.79	5.50	7.81	8.64	47.56	11.20	98.45	4.49	27.48	79.35	17.93	20.49	43.54	7.52
	CMAC Ica	5.41	6.28	29.65	7.76	156.72	15.67	12.15	10.77	52.48	13.01	88.47	5.86	29.15	82.14	19.59	35.15	30.97	9.30
	CMAC Maynas	6.54	7.16	32.63	6.82	138.76	11.18	9.47	12.85	64.06	16.25	91.90	2.61	17.07	76.41	19.38	34.43	46.33	16.95
	CMAC Paíta	5.58	9.63	25.51	4.76	143.75	7.97	6.84	11.33	63.74	15.78	90.58	2.80	22.59	70.50	17.03	22.67	81.39	23.80
	CMAC Pisco	4.92	6.31	43.61	10.26	100.41	12.41	10.30	15.87	65.00	20.94	83.81	2.91	17.47	72.66	22.97	26.57	59.55	21.69
	CMAC Piura	6.60	9.19	28.16	6.11	106.36	7.20	6.50	7.59	47.37	10.58	96.31	4.04	28.34	75.47	15.95	25.71	35.95	23.15
	CMAC Sullana	5.69	7.58	21.23	4.55	158.38	6.10	7.21	10.44	53.55	12.99	74.62	4.65	28.62	75.97	19.34	15.17	36.73	29.37
	CMAC Tacna	5.13	7.99	13.19	2.94	149.78	4.70	4.41	7.58	52.77	10.45	91.95	3.88	25.68	73.61	14.19	22.03	46.62	23.97
	CMAC Trujillo	7.33	9.66	17.80	3.30	134.17	4.46	4.42	8.58	45.24	9.59	75.80	5.53	37.09	80.18	17.79	19.04	27.80	24.32
MARZO	CMAC Arequipa	5.59	6.24	27.31	5.17	129.96	6.43	6.71	7.99	40.55	9.34	91.66	5.78	38.21	78.63	19.02	23.64	39.46	3.62
	CMAC Cusco	6.12	9.37	24.24	5.22	115.72	6.08	6.04	6.30	36.60	7.82	98.83	5.90	35.88	82.58	16.58	26.98	33.51	6.40
	CMAC Del Santa	7.96	9.45	34.29	5.95	176.63	7.92	10.52	13.62	59.26	15.86	82.02	3.11	22.88	70.98	22.91	23.42	32.09	20.82
	CMAC Huancayo	5.25	10.68	19.64	4.35	181.66	6.03	7.90	8.31	46.74	10.60	94.90	4.37	26.55	79.86	17.73	22.72	41.19	9.59
	CMAC Ica	5.47	6.24	34.97	8.18	145.16	14.34	11.88	11.10	49.63	12.86	85.09	6.71	35.79	82.48	21.41	33.99	27.57	8.27
	CMAC Maynas	6.20	7.12	33.23	7.03	136.67	11.26	9.61	13.05	65.39	16.32	89.45	2.69	17.27	77.68	19.44	32.34	42.01	18.28
	CMAC Paíta	5.46	9.20	26.81	4.81	144.59	8.18	6.95	11.92	63.55	15.14	86.40	2.99	22.87	69.64	18.20	21.66	74.03	23.48
	CMAC Pisco	4.76	6.63	46.60	10.96	102.96	13.47	11.28	15.23	65.72	21.06	85.87	2.24	14.10	71.32	22.06	27.97	61.42	24.26
	CMAC Piura	6.62	9.09	27.77	6.07	111.97	7.26	6.80	7.61	47.10	10.42	96.42	3.99	27.37	74.88	16.10	25.06	34.46	21.90
	CMAC Sullana	5.88	7.92	22.30	4.70	153.02	6.18	7.19	10.12	52.51	12.54	70.58	4.36	27.26	76.11	19.15	14.83	36.73	31.72
	CMAC Tacna	5.18	7.95	13.77	3.10	147.01	4.81	4.55	7.64	53.47	10.45	89.32	3.63	23.66	73.02	14.16	24.11	45.83	25.42
	CMAC Trujillo	7.35	9.49	18.39	3.44	130.40	4.68	4.49	8.79	44.85	9.53	73.35	5.60	35.98	79.54	18.38	16.98	27.92	23.41
ABRIL	CMAC Arequipa	5.65	6.52	27.46	5.33	131.16	6.63	6.99	7.67	39.81	9.32	94.93	5.52	36.95	79.03	18.45	21.90	42.47	3.98
	CMAC Cusco	6.32	10.01	22.85	4.85	127.41	6.30	6.18	6.08	37.06	7.74	99.79	5.29	33.42	82.06	15.78	26.92	35.83	8.39
	CMAC Del Santa	7.73	9.45	33.48	5.99	183.10	7.74	10.97	13.77	59.34	16.38	85.90	2.99	21.80	71.82	23.05	22.21	32.60	19.76
	CMAC Huancayo	5.14	10.58	18.59	4.20	189.85	5.84	7.98	8.31	45.44	10.47	95.08	4.65	27.21	80.51	18.09	21.44	39.81	9.65
	CMAC Ica	5.55	6.28	33.65	7.89	147.73	13.94	11.65	11.15	49.68	12.80	81.44	6.16	32.51	82.40	21.55	24.66	30.52	12.49
	CMAC Maynas	5.34	6.07	41.86	8.27	125.51	11.73	10.38	13.38	68.37	16.84	91.20	1.93	13.40	75.77	18.83	32.89	47.32	18.09
	CMAC Paíta	5.08	7.76	29.13	5.31	137.15	8.60	7.29	11.41	61.17	15.15	88.65	2.92	22.93	71.05	17.98	18.46	71.25	25.83
	CMAC Pisco	4.64	6.64	50.82	12.30	97.69	15.03	12.02	15.22	65.54	21.39	92.15	2.28	14.18	71.03	22.03	33.75	67.24	20.17
	CMAC Piura	6.60	9.16	29.28	6.57	102.17	7.66	6.71	7.51	46.64	10.33	96.97	4.03	27.09	74.50	16.04	25.79	33.16	21.17
	CMAC Sullana	5.25	7.65	23.54	4.68	153.03	6.13	7.16	9.98	51.66	12.36	69.99	4.50	29.89	75.28	19.11	13.56	39.02	33.07
	CMAC Tacna	5.24	7.98	14.26	3.21	147.05	4.86	4.72	7.69	52.08	10.37	88.12	3.83	24.59	73.87	14.62	22.37	45.92	25.04
	CMAC Trujillo	6.47	9.83	18.66	3.56	130.33	4.82	4.65	8.71	44.83	9.71	73.82	5.57	35.94	79.95	18.30	14.05	27.61	25.30

AÑO 2004		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
MAYO	CMAC Arequipa	7.44	8.54	22.97	5.41	133.34	6.83	7.21	7.57	39.55	9.42	95.81	5.29	29.91	79.09	18.32	25.06	47.03	4.58
	CMAC Cusco	6.39	10.20	22.55	4.85	130.00	6.49	6.31	6.02	36.80	7.71	99.81	5.25	32.88	81.94	15.73	26.53	38.60	8.19
	CMAC Del Santa	9.48	9.72	35.11	6.39	183.05	7.97	11.70	13.63	60.39	16.84	92.70	2.57	19.15	71.76	22.33	25.84	35.57	17.11
	CMAC Huancayo	5.15	10.74	18.74	4.36	191.16	6.02	8.33	8.15	45.09	10.56	97.30	4.59	26.69	80.36	17.90	22.57	36.77	9.46
	CMAC Ica	4.61	5.16	36.02	8.58	134.18	14.27	11.52	10.95	49.61	12.79	83.69	6.15	32.45	81.52	21.25	24.23	30.35	11.51
	CMAC Maynas	5.48	6.41	32.88	6.75	136.04	10.30	9.18	13.11	68.75	17.43	97.19	1.99	13.97	76.45	18.32	40.37	49.62	16.30
	CMAC Paíta	5.14	7.90	29.62	5.47	134.17	8.69	7.34	11.43	61.07	15.33	91.79	2.88	22.44	71.36	18.22	19.53	91.03	23.32
	CMAC Pisco	4.54	6.67	52.54	13.13	97.96	16.06	12.86	15.40	66.73	22.44	94.43	1.94	12.12	71.07	21.91	37.37	73.03	19.95
	CMAC Piura	6.58	9.31	28.98	6.67	103.04	7.72	6.87	7.40	46.49	10.34	102.21	3.91	26.10	74.44	15.85	27.97	34.14	17.95
	CMAC Sullana	5.36	7.87	24.57	5.00	148.14	6.46	7.41	9.82	51.04	12.33	69.74	4.51	29.75	75.90	19.01	13.20	38.50	33.98
	CMAC Tacna	5.26	8.10	14.39	3.26	146.12	4.89	4.77	7.73	52.93	10.48	87.82	3.56	22.80	73.37	14.46	24.91	42.84	25.28
	CMAC Trujillo	6.58	10.23	18.07	3.50	136.64	4.91	4.78	8.60	45.18	9.82	76.05	5.32	34.63	80.10	17.94	19.93	30.48	24.89
JUNIO	CMAC Arequipa	7.35	8.43	23.17	5.54	131.74	7.02	7.30	7.65	39.66	9.38	93.12	5.26	28.83	78.96	18.46	27.16	49.66	4.17
	CMAC Cusco	6.48	10.50	21.99	4.76	135.38	6.42	6.44	5.95	37.12	7.73	101.55	4.79	30.29	80.77	15.40	30.97	39.87	7.79
	CMAC Del Santa	7.26	9.43	55.69	10.26	117.82	11.86	12.08	14.24	62.09	17.31	95.97	2.28	16.51	71.53	22.60	26.07	45.54	12.52
	CMAC Huancayo	5.09	10.77	19.00	4.56	179.73	6.15	8.19	8.15	46.09	10.68	101.51	4.42	25.37	80.07	17.58	24.06	38.75	6.27
	CMAC Ica	4.61	5.20	36.35	8.75	134.30	14.42	11.75	11.21	50.67	13.24	85.14	6.00	31.61	81.13	21.29	24.23	33.96	10.42
	CMAC Maynas	5.51	6.24	33.89	6.90	134.65	10.80	9.29	13.72	69.94	17.55	95.31	2.01	13.70	76.50	18.82	39.64	47.89	14.78
	CMAC Paíta	5.23	8.05	29.06	5.31	141.01	8.66	7.49	11.45	59.58	15.19	93.61	3.01	23.37	71.30	18.66	21.96	87.38	20.63
	CMAC Pisco	4.40	6.58	53.17	13.40	96.04	16.23	12.87	15.80	67.60	22.92	96.38	1.88	11.60	70.67	22.18	39.94	74.42	18.50
	CMAC Piura	6.63	9.11	29.27	6.78	103.02	7.80	6.99	7.60	46.59	10.35	102.71	3.94	25.39	74.39	16.25	27.59	36.17	14.79
	CMAC Sullana	5.29	7.87	23.79	5.04	151.58	6.52	7.63	9.83	50.27	12.46	72.76	4.40	28.27	76.14	19.31	14.99	37.95	31.58
	CMAC Tacna	4.87	6.65	15.27	3.34	147.28	4.96	4.92	7.84	52.21	10.49	87.74	3.61	23.65	74.14	14.88	25.71	40.69	24.61
	CMAC Trujillo	6.98	10.19	19.31	3.52	142.92	4.96	5.03	8.92	45.51	9.99	76.00	5.27	35.70	80.07	18.51	19.60	31.73	23.56
JULIO	CMAC Arequipa	7.44	8.46	22.66	5.62	128.75	7.10	7.23	7.66	39.75	9.60	95.80	5.10	27.61	78.71	18.48	28.85	52.56	4.11
	CMAC Cusco	6.59	10.75	22.20	4.83	135.79	6.72	6.56	5.94	37.37	7.77	102.22	4.59	29.06	80.40	15.27	31.54	40.51	7.87
	CMAC Del Santa	7.43	9.51	66.34	11.54	110.10	14.27	12.71	14.07	63.81	17.46	99.56	1.95	15.30	71.07	21.65	25.63	58.27	12.08
	CMAC Huancayo	5.03	11.03	18.84	4.67	185.05	6.24	8.64	7.80	44.66	10.61	105.41	4.34	24.98	79.68	17.32	29.09	37.57	6.10
	CMAC Ica	4.83	5.30	35.13	8.43	134.70	13.72	11.36	11.22	50.74	13.14	83.78	6.16	32.22	81.19	21.27	19.91	32.96	10.98
	CMAC Maynas	5.55	6.43	35.16	7.27	131.55	10.96	9.56	13.52	69.36	17.74	97.82	2.03	13.98	77.81	18.65	39.80	44.40	14.18
	CMAC Paíta	5.18	8.19	34.04	6.38	126.01	9.67	8.04	11.50	59.19	15.66	100.98	2.95	22.98	70.36	18.85	27.86	88.84	16.75
	CMAC Pisco	4.42	6.70	52.36	13.29	97.31	16.70	12.93	15.61	67.99	22.99	98.96	1.77	10.97	70.43	21.76	38.79	83.46	18.17
	CMAC Piura	5.53	6.92	31.64	7.03	101.64	8.02	7.14	7.53	46.73	10.39	107.08	3.84	26.24	74.22	16.07	25.28	35.08	12.67
	CMAC Sullana	5.36	8.03	23.42	5.02	150.28	6.46	7.54	9.60	49.23	12.16	74.83	4.44	28.24	75.85	19.25	16.27	38.33	29.60
	CMAC Tacna	4.81	6.71	15.49	3.48	142.41	5.10	4.95	7.71	50.85	10.46	88.61	3.65	23.58	74.11	15.03	25.44	39.97	24.30
	CMAC Trujillo	7.07	10.41	18.74	3.52	139.41	5.03	4.91	8.91	45.88	10.17	77.18	5.19	34.54	79.88	18.36	17.05	30.83	23.02
AGOSTO	CMAC Arequipa	7.39	8.75	22.75	5.68	131.31	7.21	7.46	7.53	39.71	9.64	97.86	4.88	26.75	78.57	18.23	32.89	53.44	3.96
	CMAC Cusco	5.13	7.04	21.94	4.54	144.42	6.46	6.56	5.99	37.46	7.83	102.16	4.65	30.90	80.06	15.36	31.95	39.64	7.62
	CMAC Del Santa	6.18	7.20	68.58	11.80	112.56	15.09	13.28	14.60	64.30	17.39	92.70	1.82	13.85	71.15	22.23	25.12	55.36	14.01
	CMAC Huancayo	5.07	11.15	19.66	4.89	175.42	6.56	8.58	8.22	46.76	10.96	104.57	4.33	24.68	80.11	17.49	34.97	37.73	6.01
	CMAC Ica	4.99	5.43	34.88	8.35	133.38	13.23	11.14	11.10	50.36	12.95	83.79	6.20	32.33	81.17	21.19	19.13	32.97	10.70
	CMAC Maynas	5.71	6.66	33.97	7.17	121.72	10.55	8.72	13.28	69.67	17.66	98.17	2.46	16.84	77.45	18.17	40.69	43.07	13.61
	CMAC Paíta	5.29	8.41	36.30	6.72	122.70	9.70	8.25	11.47	59.68	15.63	102.94	2.77	21.83	69.12	18.62	30.33	78.22	15.15
	CMAC Pisco	4.50	6.77	59.54	14.85	89.44	18.08	13.28	15.59	68.39	22.71	97.45	1.49	9.31	70.63	21.62	41.05	91.86	18.04
	CMAC Piura	5.54	6.75	27.88	6.32	105.17	7.32	6.64	7.76	46.83	10.52	107.48	4.00	26.25	74.33	16.53	22.40	36.03	9.81
	CMAC Sullana	5.56	6.84	24.05	5.02	150.59	6.38	7.56	9.67	49.98	12.06	72.85	4.38	28.19	76.35	19.12	15.13	40.08	30.23
	CMAC Tacna	4.82	6.83	15.35	3.51	142.80	5.07	5.02	7.79	51.03	10.68	90.00	3.70	23.78	74.12	15.13	27.78	41.53	23.85
	CMAC Trujillo	7.02	10.52	19.86	3.74	138.65	5.37	5.19	9.04	46.35	10.26	76.06	5.05	33.28	79.81	18.45	18.31	31.91	22.77

AÑO 2004		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
SEPTIEMBRE	CMAC Arequipa	5.73	6.98	23.49	5.11	149.49	7.19	7.64	7.36	39.80	9.56	100.40	4.76	30.38	78.29	17.80	37.79	53.58	3.31
	CMAC Cusco	5.44	7.23	21.87	4.56	147.19	6.46	6.71	5.91	37.93	7.79	103.64	4.52	30.08	79.68	14.95	35.49	38.62	7.15
	CMAC Del Santa	6.27	7.12	72.79	12.19	110.25	15.39	13.44	14.65	65.20	16.77	90.68	1.51	11.37	71.54	21.98	23.80	32.28	12.09
	CMAC Huancayo	5.07	11.24	17.68	4.45	185.96	6.08	8.27	7.98	45.59	10.64	104.63	4.28	24.17	80.47	17.48	38.40	34.85	5.45
	CMAC Ica	5.11	5.51	32.98	7.85	139.80	12.44	10.97	11.24	50.98	12.96	83.51	6.06	31.39	81.22	21.21	21.33	30.12	9.20
	CMAC Maynas	5.91	6.79	32.13	6.62	135.13	10.10	8.95	13.20	69.36	17.13	98.76	2.54	17.45	77.70	18.05	41.16	42.60	12.15
	CMAC Paíta	5.42	8.61	34.26	6.24	131.13	9.65	8.18	11.44	59.50	15.29	101.91	2.82	22.13	68.93	18.62	32.98	85.31	13.94
	CMAC Pisco	4.64	6.79	52.90	12.88	101.98	15.92	13.14	15.67	69.23	22.14	97.22	1.38	8.57	70.95	21.48	38.24	100.28	16.07
	CMAC Piura	5.25	6.77	26.56	6.09	107.02	7.08	6.51	7.77	46.82	10.51	111.34	3.94	25.56	74.30	16.52	23.32	37.54	6.25
	CMAC Sullana	5.79	7.21	23.87	4.87	153.96	6.18	7.50	9.29	48.74	11.46	75.26	4.45	29.09	76.84	18.81	14.17	40.47	29.09
	CMAC Tacna	5.64	7.11	15.44	3.45	142.19	4.96	4.91	7.63	51.22	10.37	88.11	3.58	23.37	74.57	14.78	31.22	39.78	24.98
	CMAC Trujillo	7.18	10.96	19.96	3.77	136.41	5.51	5.15	8.85	46.67	10.15	77.01	4.88	32.35	79.74	17.92	20.54	34.45	22.54
OCTUBRE	CMAC Arequipa	5.86	6.97	22.06	4.85	155.94	7.01	7.56	7.47	40.08	9.58	98.40	4.66	29.14	78.11	17.91	38.95	51.36	3.28
	CMAC Cusco	5.30	7.51	23.10	4.89	135.81	6.81	6.65	5.78	38.07	7.79	105.27	4.43	29.60	79.40	14.57	37.21	38.90	7.61
	CMAC Del Santa	6.55	7.38	71.98	11.88	112.87	14.90	13.41	14.01	63.86	15.88	87.53	1.59	12.05	72.36	21.46	19.89	30.77	14.17
	CMAC Huancayo	5.39	11.59	20.20	4.72	171.67	6.14	8.11	7.89	45.32	9.94	98.78	4.08	23.74	80.62	17.25	40.51	32.26	7.38
	CMAC Ica	5.39	5.77	34.26	7.83	136.06	11.99	10.65	11.13	51.66	12.64	79.48	5.78	30.67	80.64	20.80	18.06	28.64	12.28
	CMAC Maynas	5.80	6.57	35.08	7.12	131.49	10.04	9.36	13.77	68.41	16.97	92.29	2.56	17.06	77.86	18.93	35.68	38.91	12.68
	CMAC Paíta	5.53	8.71	37.99	6.81	124.40	10.51	8.47	11.52	59.30	15.17	101.31	2.77	21.79	68.57	18.80	32.82	77.15	13.11
	CMAC Pisco	4.84	6.56	58.52	13.24	95.85	16.13	12.69	16.46	70.22	20.97	89.76	1.11	6.70	71.30	22.31	22.96	106.76	13.35
	CMAC Piura	5.18	7.12	28.03	6.46	103.94	7.48	6.72	7.47	46.61	10.40	117.07	3.74	24.82	74.18	15.91	23.91	58.44	5.37
	CMAC Sullana	5.98	7.58	25.97	5.25	140.10	6.48	7.36	9.00	48.15	11.11	73.41	4.47	29.61	76.79	18.46	14.66	36.20	30.11
	CMAC Tacna	4.99	7.20	16.21	3.56	138.07	5.04	4.91	7.69	51.28	10.17	85.58	3.56	23.10	74.61	14.87	30.57	38.32	24.36
	CMAC Trujillo	5.97	7.73	19.88	3.78	138.62	5.53	5.24	8.79	47.02	10.12	76.04	4.77	31.60	79.79	17.67	19.04	34.51	23.20
NOVIEMBRE	CMAC Arequipa	6.00	7.10	22.71	4.95	153.60	7.09	7.61	7.33	39.79	9.31	97.40	4.75	29.59	77.96	17.69	40.04	47.09	3.20
	CMAC Cusco	5.34	7.36	22.50	4.79	138.16	6.76	6.62	5.92	37.89	7.69	102.48	4.45	28.54	79.25	14.97	33.26	39.34	5.72
	CMAC Del Santa	6.79	7.66	65.49	10.60	119.18	13.31	12.63	13.59	64.27	15.20	84.42	1.42	10.84	72.86	20.66	18.21	39.81	16.36
	CMAC Huancayo	4.89	12.07	18.73	4.10	173.73	5.38	7.13	8.20	48.42	9.80	93.34	3.90	23.13	80.76	16.90	38.46	25.96	8.06
	CMAC Ica	5.85	6.37	35.05	7.56	134.61	11.48	10.18	10.53	52.18	12.08	79.54	4.99	28.36	80.45	19.45	16.14	29.48	14.65
	CMAC Maynas	6.61	6.92	35.25	7.02	131.58	9.81	9.24	13.39	68.10	16.71	93.52	2.51	17.24	77.85	18.37	36.90	45.60	11.88
	CMAC Paíta	5.62	8.75	36.68	6.48	131.99	10.19	8.55	11.64	58.89	14.88	99.96	2.84	21.95	68.51	19.09	34.03	76.96	11.10
	CMAC Pisco	5.18	6.96	62.41	13.56	91.97	16.04	12.47	16.08	71.94	20.61	85.68	0.99	6.25	71.61	21.31	21.11	93.33	17.79
	CMAC Piura	5.31	7.38	28.22	6.44	103.02	7.28	6.63	7.37	46.94	10.27	117.01	3.67	24.55	74.20	15.54	25.84	64.35	5.14
	CMAC Sullana	6.13	7.79	24.78	4.89	153.87	6.12	7.53	8.94	47.71	10.85	71.42	4.50	30.09	76.88	18.59	15.60	36.68	30.19
	CMAC Tacna	5.17	7.59	16.50	3.58	138.32	5.06	4.96	7.45	51.35	10.10	87.35	3.34	22.40	74.79	14.42	30.06	38.65	25.04
	CMAC Trujillo	6.09	7.94	15.31	2.92	151.52	4.62	4.42	8.63	46.61	10.04	76.85	4.64	30.91	79.78	17.50	18.42	36.79	22.99
DICIEMBRE	CMAC Arequipa	6.08	6.96	19.33	4.33	150.26	6.61	6.50	7.62	40.80	9.30	95.67	5.17	30.21	77.85	17.98	36.90	42.86	2.88
	CMAC Cusco	5.30	7.38	21.40	4.61	141.28	6.74	6.51	5.96	38.39	7.57	101.28	4.74	29.31	79.07	14.85	27.71	40.46	5.69
	CMAC Del Santa	7.07	7.93	62.15	9.95	124.46	12.44	12.38	13.26	62.15	14.85	84.92	1.88	14.51	72.99	19.78	15.50	40.57	16.12
	CMAC Huancayo	5.16	6.61	16.61	3.67	153.00	4.66	5.62	7.80	48.37	9.28	90.09	4.51	26.44	80.98	15.99	30.10	26.79	10.31
	CMAC Ica	6.21	6.81	25.28	5.27	150.65	9.10	7.94	10.05	53.00	11.39	79.67	4.50	26.18	79.95	18.53	15.83	29.32	16.98
	CMAC Maynas	5.99	6.78	32.64	6.55	133.86	9.36	8.77	13.44	65.76	16.05	85.48	2.73	17.79	78.20	19.06	31.84	49.89	14.91
	CMAC Paíta	5.80	9.01	31.53	5.51	143.10	9.41	7.88	11.37	57.68	14.35	97.07	3.05	23.57	68.56	18.96	28.64	78.90	12.25
	CMAC Pisco	5.46	7.10	60.36	12.93	94.26	15.41	12.18	16.00	72.02	20.09	84.99	1.12	7.01	71.97	21.27	18.43	73.46	17.98
	CMAC Piura	5.25	7.52	25.71	5.95	103.00	6.83	6.13	7.29	47.10	10.24	121.38	3.72	24.79	73.78	15.27	25.04	64.17	3.87
	CMAC Sullana	6.39	8.25	24.59	4.74	156.91	5.87	7.44	8.76	47.71	10.67	72.61	4.14	28.56	77.09	18.21	15.75	41.92	29.71
	CMAC Tacna	5.19	7.64	14.75	3.20	148.07	4.65	4.74	7.47	51.14	9.96	87.99	3.35	22.13	75.44	14.53	23.82	43.43	24.50
	CMAC Trujillo	6.01	7.76	13.90	2.70	155.54	4.50	4.20	8.78	46.64	9.89	75.62	5.01	31.61	79.72	17.76	14.92	36.88	23.18

AÑO 2005		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
ENERO	CMAC Arequipa	6.16	7.26	23.40	4.85	138.29	6.91	6.70	8.02	32.61	9.95	98.56	5.51	32.84	72.26	19.01	38.46	42.64	3.73
	CMAC Cusco	5.20	7.29	29.95	5.89	116.74	7.97	6.88	6.59	36.20	8.54	102.21	5.11	32.29	76.90	16.30	27.71	40.46	5.69
	CMAC Del Santa	6.97	7.94	68.10	10.55	121.32	12.77	12.79	14.41	64.60	16.89	87.19	2.02	15.27	73.47	21.21	15.92	37.73	15.23
	CMAC Huancayo	5.21	6.69	21.62	4.14	135.18	5.05	5.59	9.27	54.69	11.49	89.71	5.30	30.98	82.90	18.59	31.39	26.39	9.72
	CMAC Ica	6.10	6.92	37.25	7.17	121.02	10.68	8.68	12.22	42.96	14.24	82.81	5.13	27.61	75.93	22.53	16.05	26.81	16.80
	CMAC Maynas	6.15	6.73	39.25	7.10	122.89	9.34	8.73	14.44	54.81	18.19	83.94	2.99	20.08	80.49	20.46	34.04	44.73	15.50
	CMAC Paiza	5.90	9.28	43.31	6.66	124.63	10.29	8.30	12.58	51.46	16.69	97.63	3.30	25.82	68.98	21.05	27.95	88.80	12.03
	CMAC Pisco	5.30	7.43	64.48	12.44	94.84	14.56	11.80	17.18	67.82	23.55	84.92	0.99	6.21	73.96	22.55	19.97	45.84	16.71
	CMAC Piura	5.17	7.63	29.89	6.42	101.45	7.36	6.52	7.95	44.41	11.07	124.54	4.05	27.09	72.39	16.60	30.69	69.87	3.79
	CMAC Sullana	6.16	8.15	36.96	6.45	124.14	7.49	8.01	10.60	32.07	12.99	74.49	5.47	35.68	81.79	22.90	16.83	40.72	29.24
	CMAC Tacna	5.17	7.85	17.93	3.60	136.26	4.97	4.91	8.27	47.04	11.21	92.53	3.76	24.60	72.93	16.13	26.97	46.05	23.66
	CMAC Trujillo	5.99	7.87	18.30	3.16	139.26	4.78	4.40	9.66	43.63	11.03	76.40	5.55	36.34	79.73	19.52	15.39	37.85	23.28
FEBRERO	CMAC Arequipa	6.20	7.21	24.02	4.97	134.09	6.97	6.66	7.91	36.80	9.81	95.35	5.63	33.50	73.53	18.68	44.09	35.21	3.75
	CMAC Cusco	5.13	7.25	30.80	6.23	113.61	8.24	7.08	6.51	35.37	8.46	101.41	5.30	33.44	79.29	16.23	29.20	42.88	5.72
	CMAC Del Santa	6.87	8.14	69.75	10.92	119.54	12.88	13.06	14.45	67.03	16.95	89.54	1.91	14.45	73.22	20.85	18.51	41.75	14.83
	CMAC Huancayo	5.22	6.82	21.84	4.17	135.67	5.18	5.66	9.01	46.48	11.07	89.00	5.45	31.71	83.07	18.56	29.38	25.40	9.79
	CMAC Ica	6.12	7.18	40.09	7.89	117.96	11.20	9.31	12.20	46.13	14.25	86.26	5.09	27.84	78.48	22.56	23.42	31.88	16.42
	CMAC Maynas	6.24	6.80	38.25	6.92	127.89	9.44	8.85	14.43	59.02	18.14	84.57	3.36	22.51	81.68	20.70	31.49	46.49	16.65
	CMAC Paiza	5.96	9.49	43.70	6.75	128.02	10.51	8.64	12.60	52.79	16.56	98.33	3.34	26.00	70.80	21.24	28.43	96.94	11.30
	CMAC Pisco	5.55	7.73	65.08	12.03	95.75	13.98	11.52	17.35	69.28	23.44	83.94	1.52	9.57	75.34	22.98	15.44	48.26	16.34
	CMAC Piura	5.29	7.94	29.30	6.25	104.12	7.21	6.51	7.97	48.89	11.15	126.18	4.03	26.85	71.79	16.40	33.93	68.95	3.63
	CMAC Sullana	6.23	8.02	36.04	6.30	118.89	7.42	7.49	10.42	42.38	12.74	72.74	5.29	34.57	78.34	22.04	15.41	42.16	27.84
	CMAC Tacna	5.19	7.98	17.51	3.55	137.85	4.97	4.89	8.18	48.99	11.08	93.20	3.88	25.37	73.31	15.93	31.37	46.16	23.28
	CMAC Trujillo	6.06	8.01	18.88	3.29	137.29	4.85	4.52	9.63	44.16	11.01	76.11	5.60	36.37	80.15	19.37	17.32	38.16	23.13
MARZO	CMAC Arequipa	6.34	7.42	22.62	4.75	135.06	6.64	6.41	7.71	36.19	9.58	96.47	5.43	31.95	74.57	18.51	44.00	33.24	4.15
	CMAC Cusco	5.17	7.23	29.63	6.03	114.41	8.49	6.90	6.49	36.59	8.43	100.17	5.60	34.99	80.87	16.25	27.61	43.30	4.61
	CMAC Del Santa	6.67	8.09	69.13	11.00	121.78	12.73	13.39	14.45	69.67	18.64	92.30	2.02	15.31	72.64	20.74	23.75	38.03	13.14
	CMAC Huancayo	5.00	7.22	21.91	4.08	134.00	5.09	5.47	9.05	45.61	11.04	86.59	5.57	32.38	82.48	18.50	24.66	25.24	12.37
	CMAC Ica	7.29	6.96	39.53	7.79	120.30	11.21	9.37	12.13	49.79	14.16	84.63	4.51	24.81	75.98	21.73	23.16	32.26	13.17
	CMAC Maynas	6.44	7.04	37.81	6.80	131.45	9.32	8.93	14.17	56.60	17.74	85.50	3.58	23.91	80.98	20.75	31.72	49.69	16.22
	CMAC Paiza	6.12	9.80	41.64	6.41	124.33	9.88	7.97	12.37	51.59	16.24	98.17	3.45	26.91	70.85	21.22	27.93	87.04	12.13
	CMAC Pisco	5.81	8.13	58.38	10.45	98.80	12.61	10.32	17.55	67.77	23.37	87.68	1.88	11.89	77.68	23.58	14.49	45.28	13.51
	CMAC Piura	5.44	8.12	31.55	6.63	100.44	7.54	6.66	7.92	48.17	11.14	125.38	4.12	27.42	71.35	16.25	34.59	69.53	3.12
	CMAC Sullana	5.38	7.68	35.38	6.16	123.99	7.51	7.64	10.34	44.43	12.62	73.09	5.13	33.71	74.72	21.78	15.60	39.93	27.53
	CMAC Tacna	5.28	8.00	17.77	3.63	134.06	5.07	4.86	8.11	48.13	11.00	92.68	4.10	26.75	74.36	15.93	31.84	44.39	22.57
	CMAC Trujillo	6.10	8.03	17.88	3.15	138.26	4.77	4.35	9.51	43.05	10.91	76.01	5.69	36.72	79.91	19.23	18.02	38.68	21.99
ABRIL	CMAC Arequipa	5.24	6.29	23.49	4.97	131.82	6.81	6.55	7.69	38.05	9.59	98.86	5.40	31.78	74.36	18.21	45.05	35.49	3.22
	CMAC Cusco	5.27	7.53	27.52	5.56	118.69	8.14	6.60	6.43	36.34	8.35	100.61	5.88	36.41	81.33	16.22	26.92	35.83	4.42
	CMAC Del Santa	6.30	6.81	68.75	10.93	122.60	12.63	13.39	14.67	73.84	18.90	91.98	1.92	14.58	71.28	20.31	24.71	45.32	11.00
	CMAC Huancayo	4.85	7.25	19.92	3.71	146.82	4.88	5.45	9.05	44.34	10.91	85.99	5.42	31.49	82.19	18.48	21.93	28.16	13.15
	CMAC Ica	5.91	6.07	41.90	8.18	118.92	11.45	9.73	12.05	50.75	14.07	84.43	4.25	23.81	75.74	21.47	18.47	34.58	13.63
	CMAC Maynas	5.62	6.13	42.37	7.66	118.54	9.93	9.08	13.95	57.14	17.33	84.09	4.44	29.44	80.31	21.33	29.88	48.60	17.75
	CMAC Paiza	6.25	10.16	46.64	7.19	118.70	10.46	8.53	12.21	50.99	15.98	100.10	3.35	26.18	70.96	21.02	29.79	74.50	11.12
	CMAC Pisco	6.06	8.61	59.11	10.50	98.76	12.54	10.37	17.69	67.87	23.32	91.57	2.01	12.84	77.63	23.85	17.31	47.28	12.42
	CMAC Piura	5.53	8.39	32.07	6.68	102.77	7.57	6.86	7.89	48.43	11.16	125.99	3.92	26.11	70.71	16.07	34.74	69.08	3.01
	CMAC Sullana	5.45	7.82	33.96	5.90	130.85	7.42	7.72	10.10	43.43	12.31	73.16	5.20	34.25	74.34	21.75	15.10	39.83	27.17
	CMAC Tacna	5.34	7.86	17.62	3.60	134.80	5.17	4.86	7.95	47.82	10.81	95.77	4.17	27.26	74.15	15.69	30.68	45.92	21.62
	CMAC Trujillo	6.11	7.99	17.99	3.21	139.29	4.83	4.48	9.48	44.50	10.87	74.52	5.64	36.05	79.54	19.09	15.94	36.99	22.28

AÑO 2005		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
MAYO	CMAC Arequipa	5.31	6.39	24.54	5.16	130.12	6.97	6.71	7.67	38.88	9.59	99.56	5.36	31.93	74.31	17.98	46.73	37.10	2.88
	CMAC Cusco	5.39	7.63	28.78	5.86	115.79	8.43	6.79	6.39	36.06	8.29	100.08	5.89	36.08	81.61	16.18	27.17	43.48	4.36
	CMAC Del Santa	6.10	7.03	67.36	10.56	125.29	12.04	13.22	14.85	76.23	18.99	93.35	1.93	14.63	70.72	20.04	21.08	47.57	10.59
	CMAC Huancayo	4.85	7.48	20.77	3.92	138.67	5.07	5.44	8.96	43.40	10.67	87.62	5.53	32.22	82.17	18.50	22.69	29.98	12.69
	CMAC Ica	5.94	6.22	41.04	7.89	124.79	11.13	9.85	12.01	51.34	14.00	84.51	3.98	22.70	75.35	21.45	17.08	36.06	14.72
	CMAC Maynas	6.24	6.44	36.10	6.54	142.26	9.12	9.31	13.68	56.31	16.85	86.68	4.33	28.51	80.08	21.16	34.75	51.11	17.47
	CMAC Paíta	6.67	10.37	45.44	7.05	130.28	11.27	9.18	11.89	51.79	15.51	103.75	3.10	24.30	70.34	20.65	33.42	72.03	10.13
	CMAC Pisco	6.09	8.86	59.19	10.24	102.41	13.06	10.48	17.61	67.86	22.87	92.88	2.21	14.29	77.45	24.07	17.32	59.66	10.43
	CMAC Piura	5.62	8.80	32.10	6.66	104.86	7.73	6.99	7.83	48.53	11.17	129.42	3.85	25.80	70.36	15.85	36.74	69.61	2.87
	CMAC Sullana	5.47	8.07	34.01	6.02	135.99	7.85	8.18	10.00	41.77	12.19	76.17	5.45	35.89	77.81	22.04	14.33	39.52	27.68
	CMAC Tacna	5.24	7.72	17.05	3.56	143.63	5.41	5.11	7.86	48.21	10.70	94.69	4.19	27.29	74.31	15.65	35.93	42.81	20.81
	CMAC Trujillo	6.12	8.35	18.51	3.38	135.67	5.04	4.59	9.49	45.34	10.89	76.26	5.68	35.96	79.50	19.00	16.98	41.84	23.67
JUNIO	CMAC Arequipa	5.37	6.34	22.74	4.74	133.19	6.52	6.32	7.58	39.14	9.49	97.06	5.38	32.44	74.38	17.78	47.79	35.25	2.55
	CMAC Cusco	5.47	7.84	25.76	5.29	128.49	7.92	6.80	6.37	35.84	8.23	100.61	6.12	37.03	81.82	16.30	27.31	43.87	4.18
	CMAC Del Santa	6.29	7.32	62.15	9.40	126.69	10.83	11.91	14.80	76.42	18.88	94.57	2.11	16.13	70.37	19.92	19.78	47.13	9.37
	CMAC Huancayo	4.88	7.84	19.97	3.78	148.46	4.95	5.61	8.53	41.22	10.11	89.32	5.65	33.07	81.74	18.47	27.07	31.04	11.74
	CMAC Ica	6.26	6.35	40.45	7.66	125.64	10.97	9.62	11.83	51.88	13.76	84.93	4.11	23.89	75.35	21.35	16.91	34.75	13.81
	CMAC Maynas	6.67	6.58	38.53	7.02	133.92	9.27	9.39	13.57	57.84	16.66	88.11	4.30	28.25	79.41	21.06	38.42	53.67	16.40
	CMAC Paíta	5.58	7.92	51.92	8.27	119.66	12.36	9.90	11.67	52.68	15.21	106.56	2.93	23.03	69.82	20.35	39.66	69.40	8.67
	CMAC Pisco	6.16	9.43	57.23	9.47	103.92	12.49	9.84	17.40	67.01	22.28	90.79	2.32	15.23	77.25	24.29	17.69	57.05	12.96
	CMAC Piura	5.77	9.02	29.18	6.01	105.35	7.24	6.34	7.64	48.07	10.98	129.23	4.12	27.76	70.12	15.64	37.79	68.90	2.40
	CMAC Sullana	5.48	8.17	30.68	5.59	138.66	7.58	7.76	9.98	42.21	12.14	79.96	5.76	37.83	77.99	21.99	16.96	41.39	25.18
	CMAC Tacna	5.33	7.83	17.48	3.65	141.49	5.52	5.17	7.77	49.02	10.61	94.89	4.15	26.93	74.43	15.40	37.32	41.03	19.95
	CMAC Trujillo	6.16	8.47	19.52	3.64	128.86	5.33	4.69	9.37	45.80	10.80	77.47	5.73	35.85	79.06	18.76	19.96	44.30	22.54
JULIO	CMAC Arequipa	5.38	6.25	23.63	4.87	135.11	6.62	6.58	7.44	38.95	9.29	93.72	5.46	33.22	74.66	17.69	47.41	31.07	2.56
	CMAC Cusco	5.52	7.93	25.04	5.20	127.49	7.91	6.63	6.37	36.41	8.23	100.65	6.35	37.96	81.71	16.29	29.79	40.93	3.50
	CMAC Del Santa	6.32	7.28	59.68	8.89	130.47	10.21	11.60	14.78	75.54	18.67	90.75	2.39	18.20	70.39	20.15	19.06	39.26	9.42
	CMAC Huancayo	4.89	8.02	22.75	4.31	131.94	5.22	5.69	8.47	40.40	9.95	91.08	5.72	33.64	81.48	18.54	27.09	33.81	11.30
	CMAC Ica	6.29	6.51	39.78	7.29	131.24	11.29	9.57	11.66	51.58	13.52	84.46	4.09	24.21	75.67	21.24	15.02	34.41	13.25
	CMAC Maynas	6.79	6.79	37.26	6.80	136.23	8.88	9.27	13.45	59.13	16.48	89.22	4.31	28.29	79.07	20.86	39.13	52.83	15.76
	CMAC Paíta	5.37	7.91	52.86	8.87	115.37	13.00	10.24	11.68	55.08	15.21	112.29	2.55	20.08	69.18	20.13	48.66	75.16	7.30
	CMAC Pisco	6.36	9.73	58.42	9.29	106.80	12.31	9.93	17.33	66.62	21.85	89.15	2.34	15.63	77.07	24.54	14.54	50.56	12.61
	CMAC Piura	5.89	9.32	29.18	6.00	108.60	7.25	6.51	7.54	47.76	10.88	130.00	4.07	27.44	69.82	15.46	38.15	65.60	2.33
	CMAC Sullana	5.59	8.50	34.68	6.34	126.97	8.21	8.05	9.98	43.88	12.17	80.83	5.58	36.73	77.30	21.76	19.13	43.78	25.52
	CMAC Tacna	5.40	8.01	17.68	3.71	141.20	5.49	5.23	7.78	50.00	10.67	95.38	4.05	26.25	74.33	15.23	37.26	39.32	19.54
	CMAC Trujillo	6.26	8.77	18.41	3.47	136.05	5.29	4.72	9.25	45.60	10.71	77.74	5.66	35.07	78.84	18.58	20.46	43.42	23.12
AGOSTO	CMAC Arequipa	5.50	6.32	24.90	5.06	129.86	6.72	6.57	7.38	38.56	9.16	92.80	5.82	35.66	75.30	17.64	46.68	30.09	2.55
	CMAC Cusco	5.63	8.33	23.92	5.02	129.03	7.70	6.47	6.36	35.75	8.21	102.90	6.53	38.43	81.91	16.51	32.42	41.23	3.36
	CMAC Del Santa	6.50	7.37	56.04	8.21	137.04	9.65	11.25	14.82	74.59	16.98	88.78	2.69	20.38	70.62	20.12	18.02	34.65	9.33
	CMAC Huancayo	4.92	6.58	20.90	3.90	143.60	4.76	5.60	8.50	41.97	10.00	90.36	5.74	34.01	81.35	18.57	27.14	32.48	12.08
	CMAC Ica	6.30	6.85	37.75	6.76	138.54	10.75	9.36	11.66	52.30	13.47	85.85	3.98	23.99	74.52	20.99	14.48	35.48	12.52
	CMAC Maynas	6.24	6.90	37.69	6.85	136.30	8.62	9.33	13.60	59.69	16.58	88.24	4.21	27.53	79.42	21.22	37.57	56.08	15.21
	CMAC Paíta	5.20	8.07	49.05	8.83	97.63	13.70	8.63	11.51	54.93	15.07	121.28	2.65	20.90	69.08	20.20	57.51	76.25	6.60
	CMAC Pisco	6.51	9.98	68.96	10.58	97.40	13.50	10.31	17.24	65.48	21.35	86.74	2.52	17.10	77.20	24.86	17.07	34.12	12.35
	CMAC Piura	5.99	9.70	29.51	6.08	110.88	7.71	6.74	7.40	47.74	10.80	132.85	4.02	27.33	69.68	15.21	40.68	64.35	2.26
	CMAC Sullana	5.74	8.63	30.38	5.51	147.11	7.68	8.11	9.98	44.33	12.18	80.63	5.67	37.29	77.52	21.79	19.60	45.10	23.65
	CMAC Tacna	5.45	8.14	16.79	3.50	143.22	5.17	5.01	7.80	50.30	10.70	95.29	4.08	26.37	74.47	15.24	38.78	37.59	18.67
	CMAC Trujillo	6.48	9.22	18.13	3.35	140.17	5.10	4.70	9.26	46.59	10.75	78.53	5.68	35.09	78.70	18.45	22.44	41.41	22.71

AÑO 2005		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
SEPTIEMBRE	CMAC Arequipa	5.83	6.34	23.89	4.83	129.86	6.47	6.28	7.28	37.80	8.97	90.13	6.17	37.48	75.90	17.85	44.07	31.12	2.24
	CMAC Cusco	5.73	8.49	22.15	4.64	134.66	7.28	6.25	6.36	35.42	8.21	102.90	6.88	39.85	81.98	16.78	33.59	41.64	1.34
	CMAC Del Santa	6.74	7.64	54.56	7.79	138.64	9.25	10.80	14.82	73.53	16.91	86.24	3.02	22.90	70.93	20.21	17.04	36.64	10.60
	CMAC Huancayo	4.95	6.75	21.34	3.96	138.05	4.87	5.47	8.41	42.06	9.80	89.78	5.91	35.30	80.82	18.52	30.14	30.38	11.63
	CMAC Ica	6.50	7.02	39.20	6.84	134.10	10.78	9.17	11.45	51.74	13.22	85.06	4.02	24.71	74.10	20.85	14.31	41.34	12.01
	CMAC Maynas	6.50	7.08	38.13	6.72	138.52	8.91	9.30	13.60	60.02	16.49	85.19	4.29	27.96	79.43	21.29	33.30	60.41	13.72
	CMAC Paíta	5.21	8.25	54.37	9.81	97.90	15.41	9.61	11.38	54.88	14.97	123.40	2.38	18.78	69.02	20.10	62.97	70.88	6.02
	CMAC Pisco	6.76	10.01	69.84	10.38	95.94	13.15	9.96	16.96	64.49	20.59	83.36	2.52	17.37	76.36	24.93	14.96	30.38	11.48
	CMAC Piura	5.29	7.99	30.02	6.14	110.86	7.78	6.81	7.28	47.80	10.72	133.50	4.08	28.03	69.59	15.01	41.83	63.01	1.85
	CMAC Sullana	5.95	9.01	29.83	5.33	155.60	7.52	8.29	9.81	43.39	11.97	80.54	5.60	36.79	77.60	21.75	19.79	51.44	23.50
	CMAC Tacna	5.60	8.30	18.04	3.73	129.72	5.34	4.83	7.72	49.94	10.58	94.79	4.24	27.27	74.61	15.21	35.80	39.85	17.73
	CMAC Trujillo	6.66	9.39	18.14	3.28	139.95	5.03	4.59	9.24	46.93	10.74	77.20	5.71	35.10	78.60	18.37	21.58	37.75	21.58
OCTUBRE	CMAC Arequipa	5.70	6.30	24.31	4.93	129.97	6.65	6.41	7.18	40.02	8.78	88.86	6.46	38.80	76.38	18.02	41.21	29.60	2.25
	CMAC Cusco	4.93	6.56	20.88	4.37	143.80	6.85	6.28	6.35	35.22	8.15	102.73	7.01	40.05	82.11	17.02	32.98	35.27	1.32
	CMAC Del Santa	6.94	7.84	53.53	7.42	139.10	8.80	10.32	14.88	70.14	16.88	84.02	3.08	23.35	71.29	19.87	15.67	32.61	10.36
	CMAC Huancayo	5.03	7.01	25.67	4.70	123.06	5.63	5.79	8.00	42.65	9.31	89.30	6.04	36.32	80.55	18.53	28.57	31.24	11.94
	CMAC Ica	6.56	7.35	39.57	6.77	136.63	10.58	9.25	11.15	52.50	12.88	85.61	4.04	25.34	73.79	20.75	14.80	40.85	12.29
	CMAC Maynas	6.74	7.49	34.74	5.98	151.00	8.23	9.03	13.48	60.23	16.46	88.94	4.52	29.57	79.48	21.29	27.58	62.01	12.79
	CMAC Paíta	5.33	8.40	56.01	9.83	103.64	15.61	10.19	11.17	54.97	14.79	118.67	2.24	17.77	68.88	19.94	64.72	59.96	7.18
	CMAC Pisco	7.00	10.78	72.77	10.47	96.15	12.97	10.07	16.54	63.08	19.88	82.66	2.68	18.89	76.38	24.88	13.28	24.60	14.36
	CMAC Piura	5.33	8.12	28.34	5.85	114.54	7.49	6.71	7.17	46.99	10.66	134.34	3.96	27.45	69.32	14.80	42.29	62.94	1.84
	CMAC Sullana	6.09	7.63	31.31	5.54	147.25	7.52	8.16	9.76	44.28	11.90	80.26	5.47	35.87	77.30	21.38	20.47	53.60	22.80
	CMAC Tacna	5.80	8.28	17.55	3.54	137.33	4.99	4.86	7.64	50.31	10.45	88.64	4.23	27.04	74.78	15.24	29.81	36.42	18.97
	CMAC Trujillo	5.80	7.06	18.48	3.30	139.43	4.96	4.60	9.22	47.89	10.71	75.80	5.63	34.49	78.53	18.22	20.12	31.53	21.40
NOVIEMBRE	CMAC Arequipa	5.89	6.45	24.16	4.85	130.89	6.50	6.35	7.22	39.93	8.77	86.66	6.59	39.15	76.78	18.14	37.80	32.10	3.16
	CMAC Cusco	5.00	6.61	19.83	4.16	147.04	6.56	6.12	6.31	34.81	8.10	100.24	7.23	40.80	82.22	17.09	31.53	36.17	1.32
	CMAC Del Santa	7.32	8.34	51.17	6.83	142.75	8.09	9.75	14.90	69.12	16.76	80.69	3.54	26.76	71.64	19.81	15.42	32.22	13.82
	CMAC Huancayo	5.10	7.19	25.46	4.64	122.81	5.56	5.70	7.70	40.67	8.95	87.74	6.23	37.61	80.77	18.61	26.68	34.07	12.53
	CMAC Ica	6.70	7.74	39.40	6.57	133.53	10.22	8.77	10.83	51.73	12.56	85.58	4.38	27.93	73.40	20.57	12.45	43.79	12.61
	CMAC Maynas	7.19	7.62	33.26	5.56	149.96	7.55	8.33	13.51	61.25	16.42	86.28	4.63	30.25	79.16	21.21	25.49	84.41	12.43
	CMAC Paíta	5.30	8.23	50.50	8.88	109.06	16.05	9.69	10.94	54.27	14.59	114.74	2.01	16.04	68.68	19.44	63.19	56.88	7.19
	CMAC Pisco	7.20	11.69	72.69	10.12	102.07	14.59	10.33	16.17	60.71	19.22	80.54	2.87	20.62	76.97	25.36	11.45	35.55	15.29
	CMAC Piura	5.47	8.35	28.41	5.77	116.36	7.40	6.71	7.00	46.38	10.45	132.92	3.93	27.48	69.27	14.54	41.83	63.50	1.81
	CMAC Sullana	6.32	7.91	30.25	5.28	157.89	7.28	8.34	9.66	44.19	11.78	78.80	5.71	37.35	77.41	21.20	18.23	48.58	24.14
	CMAC Tacna	5.92	8.34	17.04	3.38	143.15	4.81	4.84	7.61	50.01	10.31	87.15	4.33	27.39	74.91	15.24	26.03	32.66	17.61
	CMAC Trujillo	6.08	7.60	13.39	2.34	158.31	3.96	3.71	9.28	48.66	10.78	75.80	5.62	34.38	78.40	18.01	18.37	35.12	23.48
DICIEMBRE	CMAC Arequipa	5.88	6.28	19.49	3.96	145.32	5.80	5.75	6.98	37.91	8.41	87.94	6.73	39.54	77.17	18.34	31.21	35.95	2.90
	CMAC Cusco	5.03	6.64	17.49	3.63	158.99	6.37	5.78	6.35	34.91	8.11	98.59	7.18	40.05	82.35	17.30	28.39	35.52	1.32
	CMAC Del Santa	7.42	8.60	44.34	6.00	145.99	7.26	8.76	15.29	69.80	17.15	83.13	3.86	29.07	72.25	20.01	14.40	36.26	12.72
	CMAC Huancayo	5.12	7.59	29.53	5.37	105.92	6.16	5.69	7.67	40.61	8.92	87.09	5.80	35.22	80.15	18.51	19.11	37.97	15.43
	CMAC Ica	6.85	7.78	31.54	5.17	145.83	8.77	7.54	10.68	50.87	12.39	86.48	4.88	31.38	73.78	20.55	14.32	45.30	12.44
	CMAC Maynas	7.52	8.03	31.31	5.13	146.50	7.14	7.51	13.63	62.47	16.61	84.98	4.56	29.95	78.40	20.91	24.43	78.82	14.28
	CMAC Paíta	5.24	7.85	44.05	7.70	120.73	15.84	9.30	10.83	54.66	14.46	107.17	1.99	15.85	68.50	19.13	56.22	61.31	7.10
	CMAC Pisco	5.87	11.85	65.42	9.28	108.44	13.53	10.06	15.76	58.57	18.57	82.22	2.92	20.90	77.35	25.53	12.77	28.38	13.01
	CMAC Piura	5.48	8.41	29.01	5.86	116.46	7.57	6.83	6.94	46.34	10.43	133.81	3.77	26.59	69.09	14.41	39.64	62.99	1.45
	CMAC Sullana	6.40	8.18	29.57	5.13	167.74	7.12	8.61	9.59	44.25	11.73	78.85	5.50	35.90	77.58	21.01	19.24	42.69	24.43
	CMAC Tacna	5.42	7.16	15.94	3.15	146.18	4.46	4.60	7.59	49.65	10.20	86.04	4.43	27.84	75.23	15.28	23.13	30.98	17.57
	CMAC Trujillo	6.14	7.73	12.71	2.17	169.39	3.75	3.68	9.32	49.33	10.85	74.86	5.31	32.58	78.14	17.83	16.75	37.54	24.88

AÑO 2006		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
ENERO	CMAC Arequipa	5.83	6.11	20.98	4.38	135.85	6.09	5.95	7.00	38.24	8.35	86.85	6.70	38.77	63.39	18.22	29.18	38.77	2.85
	CMAC Cusco	4.90	6.44	21.73	4.75	129.36	7.35	6.14	6.33	35.27	8.06	98.25	6.99	38.49	64.13	17.05	28.08	35.55	1.31
	CMAC Del Santa	7.35	8.48	42.85	5.95	146.28	7.14	8.70	15.20	70.73	16.96	82.43	3.80	28.50	59.18	19.61	14.11	37.01	12.82
	CMAC Huancayo	5.89	7.62	27.97	5.25	113.12	6.00	5.94	7.48	40.30	8.73	87.51	5.62	34.36	69.09	18.17	22.98	47.90	15.88
	CMAC Ica	6.38	7.77	34.41	5.90	135.07	9.32	7.97	10.66	50.50	12.40	88.25	5.08	32.83	72.49	20.64	13.90	44.54	12.71
	CMAC Maynas	7.43	8.01	35.28	5.81	128.68	7.16	7.47	13.67	63.08	16.65	82.34	4.35	28.75	77.04	20.77	23.46	86.21	14.32
	CMAC Paíta	5.27	7.60	45.37	7.98	124.52	16.72	9.93	10.93	55.46	14.52	103.11	1.79	14.15	64.41	18.94	49.59	87.05	7.18
	CMAC Pisco	5.88	11.39	68.24	9.91	105.62	13.86	10.47	15.41	57.50	18.00	82.81	2.98	21.19	73.67	25.40	12.06	25.23	10.82
	CMAC Piura	5.47	8.32	30.75	6.39	109.31	8.07	6.99	6.88	46.92	10.37	134.09	3.65	25.90	58.14	14.07	42.62	62.16	1.42
	CMAC Sullana	6.12	7.86	32.35	5.86	152.28	7.76	8.92	9.66	46.30	11.80	78.87	5.06	32.88	70.43	20.21	20.10	41.04	24.50
	CMAC Tacna	5.25	6.61	17.36	3.62	133.41	4.90	4.83	7.58	50.48	10.09	86.70	4.25	26.43	54.41	14.95	21.40	35.11	17.72
	CMAC Trujillo	6.18	7.72	14.70	2.53	152.20	3.94	3.85	9.33	50.03	10.85	73.24	5.11	31.46	73.46	17.58	18.04	33.64	25.11
FEBRERO	CMAC Arequipa	6.07	6.24	21.34	4.49	138.07	6.15	6.19	7.02	38.11	8.31	86.76	6.55	37.37	70.48	18.32	25.99	40.16	2.78
	CMAC Cusco	4.91	6.45	19.81	4.44	138.31	6.85	6.14	6.34	35.22	8.04	97.39	7.08	38.55	73.42	17.05	27.31	34.60	1.30
	CMAC Del Santa	7.61	8.78	42.12	5.76	145.05	6.91	8.35	15.16	70.63	16.80	82.07	3.92	29.30	64.91	19.58	13.52	37.64	13.04
	CMAC Huancayo	5.91	7.78	31.06	5.91	104.82	6.63	6.20	7.52	41.00	8.82	86.96	5.37	32.98	72.15	17.93	21.70	52.17	16.70
	CMAC Ica	6.38	7.83	36.67	6.44	124.06	9.91	7.99	10.57	50.94	12.30	90.00	5.36	34.74	73.45	20.29	13.89	55.75	10.73
	CMAC Maynas	7.65	8.15	37.00	6.06	126.26	7.47	7.65	13.48	63.48	16.36	80.04	4.05	26.93	75.00	20.35	19.30	89.66	16.18
	CMAC Paíta	5.43	7.78	46.54	8.00	125.89	16.57	10.07	10.88	55.92	14.47	100.55	1.67	13.15	66.72	18.62	46.67	89.16	8.06
	CMAC Pisco	5.85	11.56	68.39	10.27	108.89	14.30	11.18	14.94	56.32	17.32	83.19	2.88	20.34	75.15	25.12	10.89	26.29	11.45
	CMAC Piura	5.53	8.35	31.65	6.61	108.15	8.16	7.14	6.79	47.06	10.28	132.66	3.54	25.24	61.23	13.85	42.19	62.26	1.40
	CMAC Sullana	6.12	7.84	36.03	6.53	140.62	8.28	9.19	9.79	46.39	11.93	78.28	4.97	32.21	73.72	20.45	19.55	39.62	23.99
	CMAC Tacna	5.26	6.68	17.32	3.65	133.21	4.86	4.86	7.58	50.75	10.02	86.93	4.18	25.75	62.72	14.88	18.88	36.81	17.63
	CMAC Trujillo	6.35	7.87	14.87	2.53	155.33	3.87	3.94	9.27	50.55	10.76	71.11	4.92	30.38	74.76	17.31	15.69	33.31	26.19
MARZO	CMAC Arequipa	4.98	5.19	21.23	4.34	143.14	5.87	6.21	7.15	38.12	8.42	86.96	6.65	37.98	77.62	18.68	28.11	39.03	2.32
	CMAC Cusco	4.94	6.59	20.68	4.70	132.98	7.06	6.24	6.34	34.84	8.04	99.16	7.14	38.47	80.87	17.24	29.35	36.29	1.30
	CMAC Del Santa	7.97	9.15	38.88	5.23	153.22	6.36	8.01	15.08	68.91	16.61	79.00	4.31	32.13	71.57	20.01	13.46	41.64	15.17
	CMAC Huancayo	4.86	5.80	33.86	6.51	102.35	7.22	6.66	7.46	40.76	8.81	89.18	5.21	32.28	75.55	17.90	20.98	55.03	15.43
	CMAC Ica	6.29	7.76	35.30	6.17	131.88	9.56	8.14	10.53	49.48	12.29	87.07	5.76	37.34	77.84	20.85	12.70	57.91	11.01
	CMAC Maynas	6.47	6.98	33.41	5.46	134.77	7.15	7.36	13.29	62.92	16.17	81.38	4.32	29.14	75.53	20.18	20.72	108.29	17.92
	CMAC Paíta	5.56	7.58	46.45	7.78	125.24	16.72	9.74	10.95	56.42	14.44	91.94	1.60	12.47	68.89	18.53	36.33	85.80	11.44
	CMAC Pisco	5.74	11.46	80.96	12.75	89.18	15.03	11.37	14.63	55.51	16.81	84.74	2.78	19.43	76.24	24.92	14.63	24.30	10.42
	CMAC Piura	5.67	8.48	31.12	6.50	105.93	8.01	6.89	6.74	46.65	10.22	132.73	3.53	25.24	65.36	13.82	41.71	62.58	1.19
	CMAC Sullana	5.52	6.36	33.12	6.01	144.37	7.93	8.68	9.81	46.28	11.91	74.70	5.08	32.85	75.52	20.53	17.32	41.59	25.48
	CMAC Tacna	5.40	6.86	17.63	3.67	131.75	4.85	4.83	7.59	50.29	9.97	89.35	4.25	26.00	71.82	15.06	22.88	35.55	15.41
	CMAC Trujillo	6.57	8.19	14.93	2.48	159.98	3.87	3.97	9.23	50.79	10.66	70.15	4.81	29.84	75.48	17.18	15.56	29.77	26.26
ABRIL	CMAC Arequipa	5.00	4.94	21.88	4.51	138.64	5.94	6.25	7.08	37.38	8.21	85.20	6.84	38.47	77.35	18.90	17.08	35.47	2.38
	CMAC Cusco	4.92	6.63	21.57	5.07	126.26	7.39	6.40	6.31	34.92	7.98	100.19	7.00	37.22	79.95	17.12	29.17	37.65	1.28
	CMAC Del Santa	8.07	9.17	37.50	5.13	154.84	6.34	7.94	14.78	67.07	16.16	76.90	4.68	34.73	71.81	20.16	12.75	34.32	16.28
	CMAC Huancayo	4.79	5.80	37.89	7.48	99.99	8.16	7.48	7.29	40.42	8.62	90.68	4.98	31.07	75.25	17.65	23.02	57.53	14.98
	CMAC Ica	6.04	7.86	35.89	6.44	122.35	9.84	7.88	10.49	49.08	12.27	82.89	6.21	39.69	77.66	20.93	12.67	59.08	14.67
	CMAC Maynas	6.42	6.93	32.13	5.34	138.05	7.22	7.37	13.04	62.59	15.90	81.54	4.36	29.68	75.42	19.93	22.12	125.84	18.08
	CMAC Paíta	5.69	7.78	46.95	7.69	128.66	17.02	9.89	10.92	57.54	14.31	88.73	1.51	11.72	69.05	18.12	30.46	57.29	13.98
	CMAC Pisco	5.55	8.02	81.14	13.61	91.68	16.10	12.47	14.35	54.43	16.31	85.47	2.46	16.94	76.48	24.91	14.80	26.33	10.42
	CMAC Piura	4.86	6.88	34.51	7.27	101.14	8.76	7.36	6.66	47.32	10.16	134.47	3.36	24.24	64.46	13.58	41.48	61.51	1.15
	CMAC Sullana	5.62	6.69	33.20	6.06	141.15	7.93	8.56	9.90	47.52	12.02	76.05	5.24	33.81	75.19	20.29	17.07	43.99	27.41
	CMAC Tacna	5.41	6.91	18.20	3.76	128.65	4.83	4.84	7.66	50.97	9.94	88.17	4.12	24.91	70.68	14.99	23.92	31.51	15.10
	CMAC Trujillo	6.56	8.23	15.33	2.58	157.89	3.98	4.07	9.11	50.44	10.50	70.22	4.95	30.85	75.87	17.12	13.70	29.45	26.23

AÑO 2006		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
MAYO	CMAC Arequipa	5.13	5.08	23.07	4.75	135.25	6.12	6.43	7.14	37.15	8.19	84.33	7.05	39.12	77.89	19.17	14.84	34.42	3.67
	CMAC Cusco	4.96	6.83	19.10	4.56	140.75	6.78	6.42	6.31	34.88	7.99	101.55	7.12	37.44	80.45	17.12	30.48	37.23	1.27
	CMAC Del Santa	7.15	9.49	36.52	4.92	154.37	6.01	7.60	14.67	65.88	15.93	77.69	4.93	36.42	71.92	20.29	13.12	33.54	16.02
	CMAC Huancayo	4.74	5.93	38.65	7.80	100.94	8.49	7.87	7.35	41.08	8.79	91.76	4.71	29.59	75.47	17.44	24.77	64.23	15.74
	CMAC Ica	6.08	7.98	34.39	6.35	126.70	9.55	8.05	10.44	48.72	12.26	81.97	6.40	40.30	77.82	20.99	14.31	59.68	15.68
	CMAC Maynas	6.40	7.09	31.63	5.17	139.18	7.10	7.20	12.88	62.57	15.69	79.51	4.43	30.39	75.37	19.69	22.00	133.67	18.39
	CMAC Paíta	5.26	6.57	42.03	6.91	130.32	16.47	9.00	11.06	57.40	14.30	88.00	1.69	12.93	69.72	18.25	26.80	48.64	13.78
	CMAC Pisco	5.43	8.10	85.94	15.35	86.68	17.63	13.30	14.15	54.10	16.08	89.53	2.23	15.21	76.42	24.69	18.98	28.57	10.02
	CMAC Piura	4.90	6.88	33.05	7.01	108.11	8.77	7.58	6.61	46.76	10.10	133.42	3.32	24.07	64.61	13.46	38.99	66.49	1.14
	CMAC Sullana	5.70	6.75	32.60	5.96	144.47	7.99	8.62	9.91	48.37	11.99	75.61	4.88	31.45	75.48	19.84	17.24	43.07	26.66
	CMAC Tacna	5.43	6.95	17.73	3.71	130.70	4.81	4.84	7.67	51.17	9.86	86.92	4.17	25.03	71.50	14.94	22.42	30.24	15.98
	CMAC Trujillo	6.72	8.56	16.28	2.72	152.10	4.04	4.13	9.02	50.48	10.37	70.80	4.79	30.05	75.86	16.94	15.05	29.25	26.19
JUNIO	CMAC Arequipa	5.20	5.32	21.91	4.58	139.30	5.90	6.37	7.20	37.03	8.18	85.16	7.12	39.05	78.26	19.40	23.59	29.72	7.29
	CMAC Cusco	5.10	7.07	18.41	4.45	140.76	6.57	6.27	6.28	35.06	7.98	103.40	7.16	37.28	80.32	16.99	31.60	36.98	1.32
	CMAC Del Santa	7.13	9.35	35.60	4.84	153.54	6.04	7.44	14.53	65.35	15.63	77.47	5.04	36.88	72.13	20.32	13.64	28.99	15.59
	CMAC Huancayo	4.72	5.93	39.29	8.06	102.13	8.78	8.23	7.62	43.08	9.19	92.61	4.47	28.18	75.35	17.29	27.12	70.47	14.85
	CMAC Ica	5.18	6.68	33.48	6.35	126.24	9.45	8.02	10.33	48.18	12.18	81.98	6.35	39.53	77.75	21.00	13.26	62.22	15.42
	CMAC Maynas	6.62	7.21	32.99	5.42	136.41	7.30	7.39	12.69	61.86	15.41	87.45	4.50	31.00	76.01	19.67	20.45	129.35	18.75
	CMAC Paíta	5.32	6.65	41.10	6.77	135.99	15.67	9.21	11.05	57.42	14.18	88.81	1.89	14.34	70.22	18.29	25.34	46.72	12.79
	CMAC Pisco	4.96	7.78	84.82	15.86	87.67	18.72	13.90	14.23	54.76	16.03	88.52	1.68	11.23	75.82	24.44	21.22	30.14	8.83
	CMAC Piura	4.92	6.91	33.18	7.09	111.49	8.95	7.90	6.62	48.07	10.10	133.68	3.00	21.82	64.38	13.31	39.64	66.03	0.97
	CMAC Sullana	5.76	6.82	28.85	5.39	148.04	7.39	7.98	9.86	48.52	11.89	78.39	4.66	29.98	76.45	19.80	18.12	42.71	24.72
	CMAC Tacna	5.43	6.92	17.58	3.73	130.42	4.81	4.86	7.66	50.83	9.74	85.22	4.29	25.48	71.96	15.01	22.68	30.60	16.61
	CMAC Trujillo	6.84	8.70	16.78	2.79	150.63	4.07	4.21	9.00	50.98	10.31	70.51	4.66	29.43	75.66	16.83	15.60	28.94	26.06
JULIO	CMAC Arequipa	5.28	5.43	22.72	4.80	134.42	6.13	6.45	7.27	36.98	8.21	83.67	7.34	39.86	78.72	19.60	32.17	25.63	9.73
	CMAC Cusco	5.06	7.01	17.96	4.43	140.61	6.47	6.23	6.30	35.10	8.00	101.27	7.13	36.71	80.52	16.99	31.04	37.57	1.34
	CMAC Del Santa	7.51	9.96	34.60	4.67	153.23	5.72	7.16	14.41	64.55	15.49	78.57	5.12	37.34	72.65	20.39	12.37	25.93	16.29
	CMAC Huancayo	4.78	6.04	38.31	7.80	103.60	8.47	8.08	7.71	43.59	9.39	92.27	4.35	27.56	75.67	17.17	25.12	70.65	15.66
	CMAC Ica	5.29	6.24	31.96	5.95	132.90	9.24	7.90	10.35	48.36	12.30	85.29	6.41	39.48	77.45	20.96	13.67	63.18	14.71
	CMAC Maynas	6.72	7.22	31.79	5.32	139.07	7.13	7.39	12.38	60.23	15.00	78.15	4.75	32.84	76.49	19.73	21.61	114.06	16.78
	CMAC Paíta	5.33	6.99	40.21	6.62	141.05	14.83	9.33	10.97	55.77	13.93	90.69	2.42	18.17	70.46	18.49	29.62	45.91	13.37
	CMAC Pisco	5.09	7.47	81.88	15.94	95.91	19.67	15.29	14.08	55.16	15.92	86.38	0.38	2.53	75.30	23.97	17.12	29.79	8.86
	CMAC Piura	4.95	7.03	34.11	7.28	110.84	9.15	8.07	6.63	47.85	10.09	134.58	2.93	21.35	64.34	13.19	40.58	65.77	0.95
	CMAC Sullana	5.74	6.80	29.15	5.54	150.19	7.65	8.32	9.79	48.53	11.72	79.16	4.74	30.35	76.63	19.88	19.65	41.57	23.70
	CMAC Tacna	5.42	7.04	16.80	3.60	131.64	4.68	4.75	7.60	50.09	9.59	83.78	4.46	26.22	72.71	15.15	22.02	30.99	18.50
	CMAC Trujillo	6.96	8.96	17.77	2.96	146.20	4.25	4.32	9.05	51.32	10.31	69.88	4.50	28.54	75.69	16.81	14.50	27.50	27.08
AGOSTO	CMAC Arequipa	5.38	5.44	22.47	4.73	137.41	6.08	6.49	7.34	37.17	8.24	83.80	7.22	38.84	79.10	19.69	34.52	26.02	7.06
	CMAC Cusco	5.19	7.34	17.25	4.25	142.32	6.19	6.05	6.30	35.21	8.00	102.72	7.12	36.23	81.18	16.92	29.63	39.26	1.35
	CMAC Del Santa	7.09	10.80	35.16	4.67	147.81	5.64	6.90	14.27	64.24	15.34	76.82	5.08	37.04	72.85	20.31	14.86	23.57	19.07
	CMAC Huancayo	4.95	6.23	37.11	7.50	106.91	8.17	8.02	7.58	43.03	9.26	92.64	4.34	27.49	76.05	17.05	26.67	68.28	15.21
	CMAC Ica	5.44	6.45	32.37	6.17	124.52	9.55	7.69	10.37	48.15	12.33	87.20	6.67	40.60	77.76	21.13	15.28	61.38	14.26
	CMAC Maynas	6.79	7.39	31.49	5.34	140.20	7.05	7.49	12.13	60.04	14.66	80.19	4.70	32.55	76.78	19.57	22.43	109.87	17.01
	CMAC Paíta	5.42	7.03	35.50	5.82	145.70	13.19	8.48	11.04	55.44	13.76	86.30	2.54	18.80	70.57	18.63	27.79	44.26	16.41
	CMAC Pisco	5.09	7.42	76.05	15.38	100.80	20.95	15.51	14.26	55.67	15.90	86.18	-0.01	-0.05	75.12	23.98	15.89	31.10	8.87
	CMAC Piura	5.11	7.14	34.33	7.11	112.73	9.14	8.01	6.60	47.82	10.02	131.05	2.93	21.36	64.74	13.13	40.60	64.27	0.94
	CMAC Sullana	5.83	6.96	29.83	5.64	151.48	7.86	8.55	9.70	48.81	11.56	79.75	4.55	29.06	76.41	19.56	20.01	42.56	22.26
	CMAC Tacna	5.50	7.21	16.27	3.47	134.71	4.49	4.67	7.59	49.96	9.50	81.98	4.50	26.20	73.59	15.17	21.77	30.37	20.01
	CMAC Trujillo	6.00	9.20	18.37	3.06	146.06	4.47	4.47	8.99	51.04	10.20	70.00	4.47	28.51	75.66	16.76	15.51	28.30	26.21

AÑO 2006		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
SEPTIEMBRE	CMAC Arequipa	5.54	5.53	21.73	4.51	139.61	5.85	6.29	7.45	37.85	8.33	82.41	6.97	37.21	79.40	19.64	35.54	23.92	6.65
	CMAC Cusco	4.26	5.25	17.00	4.20	147.29	6.07	6.18	6.25	35.19	7.95	102.09	6.92	35.02	81.72	16.81	31.38	39.73	1.33
	CMAC Del Santa	7.41	11.66	35.14	4.55	136.77	5.41	6.22	14.14	64.76	15.26	73.29	4.93	36.18	72.74	20.00	17.86	22.60	23.58
	CMAC Huancayo	4.98	6.24	35.23	7.07	116.47	7.73	8.24	7.40	42.23	9.07	91.37	4.25	26.97	76.19	16.94	29.08	63.69	14.38
	CMAC Ica	6.02	6.50	31.99	6.22	129.24	9.55	8.04	10.30	48.03	12.39	87.57	6.53	39.27	77.79	21.03	16.37	58.22	12.96
	CMAC Maynas	6.61	7.57	30.81	5.16	138.29	6.89	7.14	11.86	59.34	14.35	78.56	4.93	34.16	77.08	19.43	22.07	106.71	17.19
	CMAC Paíta	6.46	7.34	36.53	5.80	145.91	12.37	8.46	11.06	55.31	13.54	79.61	2.79	20.40	70.64	18.65	25.87	42.70	21.92
	CMAC Pisco	5.20	7.60	64.40	13.56	109.24	19.31	14.81	14.41	57.66	16.14	90.53	-0.18	-1.16	75.05	23.75	15.79	31.14	7.61
	CMAC Piura	5.36	7.24	34.53	6.92	112.96	8.96	7.81	6.55	47.88	9.89	126.59	2.82	20.55	64.95	12.99	39.03	62.90	0.89
	CMAC Sullana	5.93	7.05	31.35	5.87	148.95	8.12	8.75	9.75	50.02	11.57	79.38	4.39	27.89	76.06	19.13	20.43	42.88	21.37
	CMAC Tacna	5.57	7.58	16.03	3.36	135.36	4.36	4.55	7.58	50.19	9.42	78.48	4.41	25.50	74.17	15.07	22.41	31.95	24.20
	CMAC Trujillo	6.37	6.99	17.82	2.95	151.86	4.41	4.49	8.94	51.23	10.11	69.14	4.36	27.96	75.48	16.65	15.02	28.37	25.48
OCTUBRE	CMAC Arequipa	5.84	5.90	22.32	4.59	137.64	5.85	6.31	7.56	38.33	8.44	81.97	6.78	36.11	79.41	19.54	33.89	23.24	10.18
	CMAC Cusco	4.30	5.22	17.55	4.37	139.33	6.09	6.08	6.26	35.55	7.96	99.24	6.88	34.41	81.53	16.66	29.78	38.73	1.32
	CMAC Del Santa	7.55	8.98	34.39	4.46	135.70	5.35	6.05	13.90	65.25	15.05	71.43	4.74	34.99	72.10	19.56	16.51	36.28	24.64
	CMAC Huancayo	5.04	6.32	34.74	6.96	119.06	7.59	8.29	7.47	43.17	9.20	90.49	4.27	27.03	76.44	16.87	27.14	61.50	13.97
	CMAC Ica	6.05	6.60	32.87	6.50	127.30	9.67	8.28	10.34	48.01	12.53	87.14	6.50	38.55	77.76	21.05	17.87	56.06	12.51
	CMAC Maynas	6.52	7.61	30.37	5.16	138.14	6.92	7.12	11.64	58.12	13.96	80.34	5.00	34.56	77.30	19.36	23.05	92.33	19.56
	CMAC Paíta	6.43	7.27	37.09	5.76	146.94	11.73	8.46	11.10	55.95	13.34	77.47	3.09	22.29	70.40	18.79	23.61	49.29	19.90
	CMAC Pisco	5.16	7.42	61.93	13.26	109.93	18.80	14.57	14.62	60.17	16.39	89.43	-0.34	-2.12	74.91	23.66	15.59	31.58	7.44
	CMAC Piura	5.31	7.25	35.52	7.10	115.49	9.29	8.20	6.56	49.45	9.83	124.79	2.67	19.44	64.74	12.89	36.45	61.02	0.88
	CMAC Sullana	6.10	6.59	31.99	5.93	144.79	8.14	8.59	9.69	49.95	11.45	79.87	4.49	28.43	75.73	19.15	21.52	37.84	20.22
	CMAC Tacna	4.92	6.59	16.13	3.31	135.48	4.30	4.48	7.63	51.23	9.47	78.75	4.34	25.08	73.89	14.86	24.67	31.18	23.80
	CMAC Trujillo	6.69	7.29	18.01	2.92	153.21	4.33	4.47	8.78	50.62	9.89	68.18	4.40	28.36	75.49	16.61	13.06	26.28	26.39
NOVIEMBRE	CMAC Arequipa	5.99	5.97	22.33	4.51	134.23	5.76	6.06	7.56	38.33	8.40	81.84	6.94	36.87	79.61	19.52	32.87	23.92	7.62
	CMAC Cusco	4.46	5.49	19.02	4.74	127.73	6.36	6.06	6.29	35.81	8.03	102.20	6.79	33.71	82.05	16.65	28.69	38.06	1.26
	CMAC Del Santa	7.82	9.29	28.53	3.74	143.55	4.52	5.38	13.67	66.57	14.89	71.05	4.25	31.40	71.89	19.13	16.76	36.57	25.82
	CMAC Huancayo	5.23	6.44	36.52	7.20	114.20	7.85	8.23	7.34	42.92	9.01	89.81	4.19	26.47	76.53	16.65	26.32	61.38	13.95
	CMAC Ica	6.35	6.94	30.95	6.00	140.53	9.17	8.44	10.43	48.35	12.70	87.97	5.92	34.75	77.89	21.10	18.49	56.51	11.75
	CMAC Maynas	6.75	7.72	30.52	5.16	134.56	6.89	6.94	11.33	57.03	13.53	78.60	5.04	34.71	77.16	19.27	19.88	109.56	18.90
	CMAC Paíta	6.63	7.51	35.61	5.46	141.33	10.74	7.72	11.05	55.09	13.06	76.37	3.39	24.18	70.53	18.99	19.12	47.97	21.13
	CMAC Pisco	5.26	7.90	59.13	12.68	111.83	18.43	14.18	14.70	61.91	16.57	84.47	-0.45	-2.77	74.84	23.02	16.69	34.92	15.63
	CMAC Piura	5.39	7.39	35.16	6.97	117.27	9.15	8.17	6.64	50.23	9.91	124.41	2.62	18.97	65.15	12.88	36.58	60.19	0.87
	CMAC Sullana	6.16	6.78	30.94	5.76	151.06	8.08	8.70	9.71	49.17	11.46	80.60	4.67	29.41	75.82	19.02	20.21	38.17	20.25
	CMAC Tacna	5.10	6.84	16.03	3.17	136.75	4.09	4.34	7.54	51.12	9.34	79.07	4.34	25.13	74.28	14.72	28.29	27.83	22.38
	CMAC Trujillo	6.97	7.73	12.69	2.03	178.42	3.42	3.61	8.64	49.87	9.70	68.41	4.42	28.66	75.47	16.60	10.92	28.34	28.36
DICIEMBRE	CMAC Arequipa	5.23	6.25	17.79	3.60	154.56	4.97	5.56	7.87	40.36	8.82	82.50	6.48	34.54	79.61	19.42	32.41	24.24	12.63
	CMAC Cusco	4.38	5.36	15.75	3.96	145.91	5.57	5.78	6.35	36.36	8.14	100.64	6.75	33.23	81.98	16.61	29.79	36.94	1.27
	CMAC Del Santa	7.36	9.39	26.29	3.55	151.07	4.27	5.36	13.47	68.42	14.73	73.39	3.78	27.97	71.34	18.56	16.14	35.78	24.11
	CMAC Huancayo	5.26	6.45	27.37	5.42	135.15	6.09	7.33	7.45	43.67	8.99	90.27	4.58	28.74	76.50	16.62	22.56	61.06	12.66
	CMAC Ica	5.88	7.06	25.84	4.86	146.48	7.86	7.13	10.52	48.69	12.85	86.99	5.57	32.45	77.77	21.16	16.69	54.66	11.93
	CMAC Maynas	6.65	7.61	28.40	4.86	136.36	6.61	6.62	11.12	55.86	13.18	78.75	5.16	35.28	76.93	19.21	19.25	112.69	21.09
	CMAC Paíta	6.75	8.10	34.51	5.30	147.20	10.36	7.80	10.97	54.78	12.86	79.13	3.27	23.26	70.44	19.07	22.22	49.48	22.72
	CMAC Pisco	5.19	7.89	56.15	11.86	110.81	17.78	13.14	14.98	64.66	16.95	81.22	-0.36	-2.27	74.59	22.55	18.68	34.19	18.07
	CMAC Piura	5.35	7.43	33.57	6.74	119.58	9.09	8.07	6.63	50.47	9.84	127.07	2.60	18.77	64.92	12.78	36.57	61.18	0.86
	CMAC Sullana	6.06	6.80	29.00	5.45	155.85	7.89	8.49	9.64	49.31	11.32	82.24	4.94	30.80	75.69	18.80	20.26	41.71	20.28
	CMAC Tacna	5.35	6.46	15.01	2.92	143.49	3.85	4.20	7.51	52.15	9.27	79.47	4.10	23.73	73.69	14.38	24.66	30.21	21.18
	CMAC Trujillo	5.91	7.95	11.43	1.84	197.35	3.41	3.64	8.55	49.37	9.61	69.22	4.58	29.79	75.39	16.63	12.70	29.10	31.01

AÑO 2007		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
ENERO	CMAC Arequipa	5.27	6.32	21.48	4.36	132.11	5.71	5.75	8.02	40.69	9.02	82.47	6.56	35.08	79.35	19.65	42.67	26.52	12.48
	CMAC Cusco	4.17	5.31	16.62	4.33	137.10	5.85	5.93	6.37	35.90	8.19	101.46	7.04	34.33	84.47	16.94	32.91	36.51	1.28
	CMAC Del Santa	7.29	9.43	26.95	3.73	149.67	4.41	5.58	13.16	66.96	14.44	74.65	3.80	28.20	69.61	18.57	17.35	38.13	23.45
	CMAC Huancayo	5.21	6.49	31.79	6.39	122.54	7.01	7.84	7.43	43.18	8.97	92.00	4.57	28.49	76.63	16.79	25.97	58.46	11.29
	CMAC Ica	5.58	7.05	29.35	5.84	128.41	8.92	7.50	10.48	48.55	12.81	89.15	5.71	32.91	76.95	21.14	21.95	50.59	11.61
	CMAC Maynas	6.72	7.68	28.86	5.05	137.62	6.65	6.95	10.90	55.27	12.87	79.02	5.28	35.79	75.02	19.07	23.47	109.79	20.53
	CMAC Paíta	6.81	8.31	39.16	6.04	136.38	10.73	8.23	10.77	53.86	12.61	79.65	3.43	24.42	68.47	19.07	31.41	56.84	22.84
	CMAC Pisco	5.23	7.92	54.87	11.50	109.23	17.12	12.56	15.16	66.24	17.23	82.04	-0.60	-3.72	69.18	22.18	21.35	33.33	17.34
	CMAC Piura	5.27	7.40	35.33	7.31	116.62	9.53	8.52	6.63	50.06	9.82	128.91	2.60	18.75	67.36	12.92	38.79	62.64	0.86
	CMAC Sullana	5.91	6.81	31.58	6.21	148.38	8.53	9.21	9.49	48.40	11.14	86.61	4.92	30.51	74.51	18.86	23.84	44.75	17.79
	CMAC Tacna	5.30	6.50	15.80	3.17	135.40	4.10	4.29	7.51	51.45	9.25	80.47	4.26	24.71	75.01	14.64	25.37	32.60	21.27
	CMAC Trujillo	5.89	7.92	14.31	2.32	162.93	3.73	3.78	8.40	48.61	9.43	70.00	4.66	30.48	71.95	16.58	16.75	37.28	28.73
FEBRERO	CMAC Arequipa	5.37	6.42	21.33	4.31	135.39	5.62	5.83	7.95	40.48	8.94	81.76	6.62	35.54	79.29	19.58	43.52	25.71	12.25
	CMAC Cusco	4.16	5.37	17.26	4.52	132.44	6.03	5.98	6.36	36.21	8.19	99.53	6.86	33.22	84.18	16.81	35.74	36.79	1.27
	CMAC Del Santa	7.16	9.51	28.64	4.08	143.90	4.69	5.87	12.84	66.64	14.15	75.78	3.60	26.80	69.93	18.26	16.52	41.49	22.82
	CMAC Huancayo	5.04	6.26	29.37	5.99	136.94	6.58	8.20	7.43	43.05	8.94	92.27	4.59	28.33	76.22	16.86	27.34	53.46	9.39
	CMAC Ica	5.55	6.99	30.55	6.27	123.78	9.47	7.77	10.52	48.75	12.90	89.97	5.38	30.74	77.17	21.13	24.20	51.13	10.85
	CMAC Maynas	6.84	7.73	30.03	5.28	128.91	6.75	6.80	10.89	55.46	12.84	77.70	5.42	36.41	74.95	19.06	21.78	105.08	19.99
	CMAC Paíta	6.74	8.48	36.59	5.64	146.34	10.65	8.26	10.68	53.86	12.45	79.90	3.53	25.16	68.43	18.92	28.57	60.12	22.52
	CMAC Pisco	5.98	7.81	52.52	10.72	112.38	16.27	12.05	15.48	68.15	17.66	78.84	-0.71	-4.42	69.37	21.92	15.97	34.44	17.40
	CMAC Piura	5.36	7.50	35.23	7.33	116.39	9.57	8.54	6.65	50.36	9.82	129.79	2.65	19.09	65.88	12.87	42.51	56.94	0.85
	CMAC Sullana	5.86	6.88	34.04	6.63	134.81	8.77	8.94	9.36	48.48	10.98	85.14	4.99	30.78	73.82	18.58	25.76	43.85	17.45
	CMAC Tacna	5.41	6.73	15.78	3.19	135.17	4.14	4.31	7.52	51.71	9.26	81.99	4.23	24.62	74.37	14.55	25.05	32.05	21.65
	CMAC Trujillo	5.69	8.24	14.11	2.28	169.34	3.78	3.87	8.33	48.56	9.37	69.91	4.64	30.45	72.66	16.47	15.81	41.06	29.47
MARZO	CMAC Arequipa	5.57	6.54	21.24	4.33	129.97	5.59	5.62	7.87	40.57	8.85	80.23	6.59	35.12	79.38	19.33	41.01	24.70	13.61
	CMAC Cusco	4.19	5.41	17.12	4.52	132.19	5.96	5.97	6.42	36.90	8.27	100.02	6.74	32.35	83.95	16.67	37.09	33.82	1.25
	CMAC Del Santa	7.14	9.65	28.48	4.11	145.18	4.69	5.96	12.46	65.93	13.76	75.93	3.53	26.24	71.00	18.01	17.36	36.29	22.19
	CMAC Huancayo	4.36	5.06	27.92	5.71	140.16	6.19	8.00	7.54	43.85	9.03	91.10	4.60	28.12	76.09	16.78	31.69	42.40	8.81
	CMAC Ica	5.55	5.84	31.26	6.45	123.88	9.59	7.99	10.51	49.62	12.92	90.07	5.00	28.56	76.62	20.75	26.66	49.53	9.62
	CMAC Maynas	6.77	7.65	27.76	4.99	137.67	6.75	6.87	11.02	56.31	12.91	78.00	5.20	34.31	75.82	19.11	21.83	112.30	17.53
	CMAC Paíta	6.70	8.37	37.27	5.75	147.55	10.69	8.48	10.58	53.65	12.31	77.92	3.56	25.39	69.22	18.83	25.43	79.05	21.73
	CMAC Pisco	6.05	8.02	51.84	10.38	116.38	15.66	12.08	15.68	69.52	17.97	80.82	-0.82	-5.09	70.36	21.67	17.10	35.22	16.33
	CMAC Piura	5.48	7.58	35.53	7.51	115.53	9.77	8.68	6.69	50.96	9.88	131.72	2.61	18.78	64.55	12.84	42.98	53.84	0.79
	CMAC Sullana	5.86	6.84	30.24	5.86	138.35	7.88	8.11	9.23	48.31	10.83	82.55	5.07	30.96	74.63	18.43	23.84	46.91	16.67
	CMAC Tacna	4.81	6.60	15.13	3.04	142.01	3.94	4.32	7.46	52.45	9.17	79.48	4.05	23.59	73.88	14.25	29.76	28.02	20.89
	CMAC Trujillo	5.69	8.36	15.03	2.44	164.00	4.00	4.00	8.35	48.87	9.42	70.91	4.56	30.10	72.52	16.41	17.64	42.29	28.16
ABRIL	CMAC Arequipa	4.71	5.33	20.48	4.18	136.44	5.48	5.71	7.96	41.06	8.98	79.27	6.51	34.88	79.45	19.32	30.94	27.06	13.47
	CMAC Cusco	4.15	5.44	17.88	4.79	124.30	6.13	5.95	6.45	37.05	8.31	99.39	6.79	32.33	83.51	16.72	36.79	33.95	1.24
	CMAC Del Santa	6.95	9.45	29.87	4.39	139.35	4.95	6.12	12.30	66.48	13.62	75.67	3.27	24.28	70.09	17.71	16.48	30.46	22.21
	CMAC Huancayo	4.34	5.13	27.00	5.60	146.43	6.08	8.19	7.69	44.47	9.21	92.37	4.71	28.54	76.78	16.91	35.13	33.87	7.94
	CMAC Ica	5.46	5.75	32.18	6.75	122.08	9.78	8.24	10.51	50.06	12.93	89.57	4.54	25.92	76.37	20.56	24.68	46.74	8.40
	CMAC Maynas	6.89	8.04	26.47	4.89	143.69	6.77	7.03	11.07	57.12	12.96	80.96	4.92	32.06	75.58	19.02	27.79	106.99	16.67
	CMAC Paíta	6.86	8.97	34.64	5.31	147.22	9.94	7.81	10.44	53.43	12.20	77.95	3.59	25.68	68.89	18.70	27.78	76.37	24.93
	CMAC Pisco	6.13	8.35	53.03	10.55	113.84	15.31	12.02	15.94	71.81	18.38	80.55	-0.79	-4.94	70.21	21.23	21.32	36.85	19.41
	CMAC Piura	5.51	7.60	35.84	7.65	115.07	9.95	8.80	6.72	48.37	9.92	129.14	3.23	23.00	65.17	13.26	43.80	55.34	1.51
	CMAC Sullana	5.02	5.82	29.62	5.72	141.99	7.71	8.12	9.18	48.16	10.74	81.16	4.80	29.08	73.81	18.36	19.39	45.27	17.49
	CMAC Tacna	4.92	6.72	14.58	2.92	145.84	3.81	4.26	7.44	52.42	9.12	77.58	4.09	23.83	73.62	14.23	26.08	24.33	22.51
	CMAC Trujillo	5.62	8.43	16.59	2.72	158.87	4.24	4.32	8.34	49.54	9.44	72.08	4.23	28.05	72.28	16.20	17.51	40.94	26.90

AÑO 2007		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
MAYO	CMAC Arequipa	4.82	5.45	20.22	4.10	140.62	5.51	5.76	7.99	41.29	9.02	78.93	6.50	34.98	79.45	19.26	29.45	25.94	13.02
	CMAC Cusco	4.22	5.67	16.24	4.33	136.45	5.61	5.91	6.47	37.23	8.33	100.79	6.77	32.00	83.79	16.74	36.92	32.32	1.19
	CMAC Del Santa	6.03	7.33	27.89	4.18	146.65	4.61	6.13	12.01	65.84	13.36	77.43	3.24	24.09	69.71	17.50	16.02	32.88	22.17
	CMAC Huancayo	4.32	5.13	25.99	5.40	153.17	5.89	8.27	7.67	44.08	9.10	93.79	4.84	29.05	76.86	17.01	30.61	35.34	5.28
	CMAC Ica	4.57	5.79	33.72	7.04	119.83	10.27	8.44	10.54	50.37	12.88	87.91	4.44	25.38	76.46	20.48	24.98	43.97	8.29
	CMAC Maynas	5.78	6.11	30.22	5.58	130.66	7.31	7.29	11.10	57.32	12.97	82.40	4.73	30.60	75.88	19.03	27.68	129.57	14.77
	CMAC Paíta	6.04	7.24	34.92	5.27	149.78	9.72	7.90	10.30	53.16	12.07	79.25	3.67	26.37	69.16	18.61	26.64	81.07	23.47
	CMAC Pisco	6.12	8.17	57.96	11.44	108.09	15.36	12.37	16.20	73.60	18.71	77.80	-0.75	-4.69	70.28	21.01	23.93	38.50	19.57
	CMAC Piura	4.30	7.96	34.35	7.38	120.88	9.63	8.92	6.72	49.14	9.94	128.58	3.13	22.20	61.18	13.08	44.10	54.55	5.00
	CMAC Sullana	5.04	6.05	28.75	5.51	145.65	7.44	8.03	9.12	48.00	10.64	82.43	4.94	29.75	74.61	18.29	17.76	45.09	17.27
	CMAC Tacna	5.12	7.07	14.91	2.95	145.90	3.80	4.30	7.46	52.65	9.14	76.52	4.00	23.42	74.18	14.20	22.85	30.34	24.81
	CMAC Trujillo	5.57	8.62	17.05	2.80	155.21	4.35	4.35	8.33	49.49	9.45	73.70	4.28	28.51	72.49	16.21	17.79	43.49	25.83
JUNIO	CMAC Arequipa	4.90	5.48	19.44	3.95	144.71	5.41	5.72	8.00	41.52	9.02	78.59	6.44	34.70	79.38	19.20	29.09	23.21	12.55
	CMAC Cusco	4.25	5.80	16.27	4.32	133.95	5.51	5.79	6.50	37.44	8.35	100.01	6.68	31.35	83.68	16.75	36.60	30.57	1.16
	CMAC Del Santa	5.96	7.34	28.28	4.34	142.22	4.74	6.18	11.82	65.70	13.24	79.17	3.21	23.85	69.46	17.26	17.03	35.25	20.50
	CMAC Huancayo	4.20	5.24	22.22	4.76	167.34	5.22	7.96	7.59	43.32	8.93	96.12	5.26	31.20	77.15	17.18	31.84	41.72	5.13
	CMAC Ica	4.64	5.89	35.66	7.44	120.66	10.56	8.97	10.57	50.82	12.86	87.24	4.18	23.90	76.33	20.36	24.54	41.71	8.60
	CMAC Maynas	5.80	6.18	30.89	5.78	130.59	7.34	7.55	11.05	56.83	12.89	84.72	4.84	31.04	76.20	19.01	27.25	117.73	14.60
	CMAC Paíta	6.10	7.58	34.57	5.17	155.73	9.29	8.06	10.10	52.87	11.87	80.00	3.59	26.01	68.94	18.37	29.29	81.26	23.70
	CMAC Pisco	5.44	8.10	60.42	11.56	106.30	14.92	12.29	16.31	72.17	18.83	75.50	0.60	3.74	70.24	20.96	19.36	45.26	19.20
	CMAC Piura	4.26	8.03	29.94	6.57	127.19	8.90	8.35	6.68	48.81	9.92	130.39	3.29	23.26	60.88	13.10	50.13	51.93	4.95
	CMAC Sullana	5.00	6.14	25.40	4.89	153.70	6.76	7.52	9.09	48.29	10.61	83.01	4.94	29.64	74.83	18.12	18.56	42.95	16.28
	CMAC Tacna	5.32	7.07	14.82	2.90	146.10	3.77	4.24	7.45	52.89	9.11	75.66	3.94	23.14	74.21	14.10	24.23	29.61	24.31
	CMAC Trujillo	5.54	8.66	17.67	2.93	154.55	4.50	4.53	8.27	49.61	9.40	75.25	4.20	28.11	72.07	16.07	20.74	43.59	24.06
JULIO	CMAC Arequipa	5.01	5.76	20.12	4.08	144.02	5.58	5.87	7.98	41.70	8.99	78.61	6.26	33.87	79.05	19.07	27.06	24.34	15.19
	CMAC Cusco	4.23	5.90	16.31	4.37	132.41	5.57	5.78	6.53	37.64	8.37	99.98	6.63	30.93	83.55	16.75	36.49	28.33	1.13
	CMAC Del Santa	5.98	7.46	28.10	4.34	140.92	4.75	6.12	11.64	66.32	13.10	78.27	3.08	22.84	69.26	16.88	16.31	38.69	21.16
	CMAC Huancayo	4.25	5.28	22.08	4.68	167.74	5.17	7.85	7.62	43.42	8.91	94.29	5.39	31.63	77.39	17.24	32.00	40.71	4.56
	CMAC Ica	4.68	5.49	36.12	7.39	125.45	10.80	9.27	10.69	51.13	12.88	85.92	3.92	22.31	76.09	20.31	22.84	36.25	7.15
	CMAC Maynas	5.77	6.21	28.52	5.36	146.32	6.99	7.85	11.09	57.67	12.91	85.98	4.09	26.16	75.83	18.80	28.54	128.95	14.51
	CMAC Paíta	6.17	7.63	34.44	5.09	159.84	8.97	8.14	9.96	52.56	11.69	78.81	3.54	25.80	68.83	18.24	27.19	85.35	22.78
	CMAC Pisco	5.57	8.38	61.95	11.63	107.18	14.78	12.46	16.48	72.92	19.07	75.86	1.72	10.79	70.18	20.83	16.13	50.07	19.86
	CMAC Piura	4.31	8.09	27.46	6.05	138.24	8.66	8.37	6.73	49.55	10.04	130.02	3.22	22.67	60.51	13.01	50.34	52.14	4.92
	CMAC Sullana	5.02	6.28	25.51	4.85	153.97	6.61	7.47	8.96	47.98	10.44	82.21	4.98	29.77	74.51	17.96	18.88	41.00	16.26
	CMAC Tacna	5.47	7.24	14.91	2.89	146.48	3.76	4.23	7.47	53.44	9.09	74.72	3.80	22.44	74.24	13.96	21.17	25.19	25.04
	CMAC Trujillo	5.54	8.80	17.57	2.91	156.52	4.47	4.56	8.29	50.03	9.45	75.38	4.19	28.14	71.77	15.91	25.40	48.80	23.57
AGOSTO	CMAC Arequipa	5.12	5.80	20.91	4.21	142.27	5.64	6.00	8.00	42.00	9.01	78.82	6.16	33.50	79.07	18.97	29.24	25.66	13.21
	CMAC Cusco	3.61	4.61	15.77	4.21	136.91	5.32	5.77	6.59	37.98	8.45	102.00	6.54	30.50	83.60	16.78	38.83	27.74	1.09
	CMAC Del Santa	6.00	7.74	28.14	4.39	139.28	4.82	6.12	11.45	66.09	12.95	81.16	3.09	22.83	69.40	16.72	17.11	40.05	20.07
	CMAC Huancayo	4.22	5.34	22.29	4.72	165.75	5.19	7.83	7.74	43.83	8.99	93.75	5.52	31.94	77.71	17.37	29.47	38.41	3.67
	CMAC Ica	4.74	5.66	42.46	8.62	111.37	11.82	9.60	10.59	51.73	12.71	86.25	3.38	19.27	75.79	19.91	22.15	34.10	7.46
	CMAC Maynas	5.84	6.23	28.12	5.31	141.91	7.14	7.54	11.10	58.32	12.88	84.66	4.26	27.04	75.36	18.62	30.55	126.28	14.48
	CMAC Paíta	6.18	7.83	33.58	4.98	151.94	8.73	7.57	9.87	52.88	11.57	87.97	3.44	25.20	68.76	18.06	26.62	79.35	22.46
	CMAC Pisco	5.60	8.33	79.52	15.16	84.07	16.72	12.75	16.28	73.21	18.84	74.85	1.99	12.46	70.41	20.53	17.39	53.83	19.42
	CMAC Piura	4.40	8.09	26.73	5.86	139.59	8.53	8.18	6.76	51.55	10.13	127.60	2.95	20.71	57.93	12.56	47.58	52.02	4.92
	CMAC Sullana	5.04	6.40	26.10	4.90	152.94	6.43	7.49	8.82	46.88	10.24	80.26	5.20	30.93	74.85	18.12	16.49	44.21	16.24
	CMAC Tacna	5.64	7.55	14.94	2.84	147.40	3.65	4.19	7.37	53.20	8.94	73.21	3.72	22.16	74.26	13.83	19.95	28.37	26.83
	CMAC Trujillo	5.51	9.02	16.30	2.72	154.29	4.07	4.20	8.24	49.94	9.42	76.55	4.28	28.72	71.73	15.83	26.89	47.31	23.04

AÑO 2007		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
SEPTIEMBRE	CMAC Arequipa	5.22	5.94	19.13	3.85	146.89	5.37	5.65	7.97	42.25	9.00	77.72	6.17	33.75	79.02	18.82	28.77	26.21	14.41
	CMAC Cusco	3.57	4.59	15.06	4.06	141.06	5.12	5.72	6.64	38.87	8.50	99.99	6.42	29.75	82.36	16.55	37.36	28.29	1.06
	CMAC Del Santa	6.13	7.81	27.48	4.27	137.94	4.80	5.89	11.28	66.81	12.81	80.97	2.94	21.57	67.85	16.33	16.80	40.64	17.96
	CMAC Huancayo	4.23	5.31	20.67	4.36	166.64	4.87	7.27	7.92	44.82	9.17	91.62	5.73	32.68	77.80	17.43	27.20	42.34	3.51
	CMAC Ica	3.91	6.00	34.40	6.85	127.47	10.97	8.73	10.61	54.06	12.60	85.09	3.02	17.26	74.78	19.05	21.99	42.03	11.49
	CMAC Maynas	4.96	6.43	27.49	5.15	140.87	7.13	7.26	11.20	59.42	12.96	82.44	4.11	25.96	75.34	18.44	26.51	143.79	17.09
	CMAC Paíta	6.24	7.97	33.18	4.91	156.23	8.46	7.66	9.80	53.07	11.47	79.63	3.42	25.17	68.38	17.88	31.73	82.45	21.29
	CMAC Pisco	5.45	8.35	136.12	26.45	52.07	27.56	13.77	16.28	76.54	18.78	75.35	0.40	2.53	68.03	19.14	19.06	50.92	19.48
	CMAC Piura	4.49	6.84	27.28	5.97	136.76	8.40	8.17	6.86	53.32	10.32	123.86	2.78	19.43	56.59	12.32	44.60	54.41	4.82
	CMAC Sullana	5.09	6.09	26.31	4.89	150.67	6.42	7.37	8.74	46.74	10.12	79.83	5.32	31.51	74.46	18.04	15.97	42.86	15.88
	CMAC Tacna	5.87	7.83	15.26	2.87	144.59	3.63	4.15	7.41	54.76	8.96	74.32	3.43	20.57	72.69	13.51	19.58	26.75	26.76
	CMAC Trujillo	5.49	9.06	16.11	2.74	159.92	4.18	4.38	8.22	50.35	9.43	78.08	4.13	27.71	71.48	15.63	28.99	43.84	21.47
OCTUBRE	CMAC Arequipa	5.43	5.96	19.51	3.91	144.38	5.34	5.64	7.87	41.79	8.85	75.34	6.26	34.21	78.93	18.78	29.31	25.57	14.81
	CMAC Cusco	3.55	4.54	14.41	3.94	142.28	4.96	5.60	6.70	39.56	8.57	98.17	6.48	29.84	81.18	16.42	37.67	28.51	1.04
	CMAC Del Santa	6.30	8.01	26.50	4.11	137.07	4.78	5.64	11.21	68.13	12.80	80.41	2.70	19.67	66.12	15.90	13.51	39.55	18.92
	CMAC Huancayo	4.20	5.39	20.19	4.25	165.43	4.76	7.02	7.98	45.09	9.20	90.65	5.96	33.52	77.88	17.50	25.70	36.32	4.06
	CMAC Ica	4.13	6.12	32.00	6.08	136.21	10.16	8.28	10.56	55.49	12.40	81.96	2.83	16.31	73.74	18.45	16.54	62.38	11.85
	CMAC Maynas	5.01	6.45	26.72	5.03	142.31	6.97	7.16	11.28	60.43	13.05	82.51	4.00	25.17	75.07	18.27	20.14	173.37	16.85
	CMAC Paíta	6.33	8.21	33.25	4.88	158.73	8.48	7.74	9.76	53.32	11.43	82.34	3.38	25.02	68.04	17.75	31.43	88.92	18.96
	CMAC Pisco	5.24	8.40	146.35	28.55	57.99	29.22	16.56	16.58	82.31	19.15	77.18	-2.51	-16.12	66.75	18.12	20.72	61.60	19.36
	CMAC Piura	4.57	6.89	25.65	5.59	139.73	8.11	7.81	6.96	55.07	10.49	121.89	2.80	19.52	55.88	12.08	43.26	57.36	4.76
	CMAC Sullana	5.22	6.43	26.87	4.91	148.00	6.31	7.27	8.70	46.94	10.03	78.82	5.16	30.53	73.65	17.87	15.92	42.63	17.66
	CMAC Tacna	6.02	8.07	15.03	2.78	146.10	3.51	4.06	7.35	55.56	8.86	72.42	3.28	19.73	70.69	13.21	16.75	33.07	28.22
	CMAC Trujillo	4.98	6.88	16.59	2.84	157.64	4.25	4.48	8.25	51.42	9.51	78.52	3.92	26.28	70.93	15.34	30.35	42.89	20.30
NOVIEMBRE	CMAC Arequipa	5.63	6.11	19.84	3.90	149.80	5.29	5.84	7.81	41.63	8.77	74.59	5.89	32.30	78.95	18.71	24.65	24.16	14.31
	CMAC Cusco	3.66	4.68	13.95	3.82	145.21	4.78	5.54	6.76	40.06	8.63	98.81	6.42	29.36	81.39	16.36	34.38	28.77	1.01
	CMAC Del Santa	6.41	8.41	25.13	3.82	139.37	4.49	5.33	11.06	68.08	12.68	80.27	2.65	19.32	66.18	15.72	13.97	36.12	20.31
	CMAC Huancayo	4.28	5.54	18.22	3.79	169.95	4.32	6.44	8.18	45.76	9.40	89.45	6.14	34.02	77.99	17.65	27.40	38.38	3.97
	CMAC Ica	4.41	6.17	31.69	5.70	158.65	9.43	9.05	10.58	56.22	12.28	81.24	2.18	12.64	73.90	18.25	14.04	52.20	11.24
	CMAC Maynas	5.15	6.63	26.95	5.02	138.53	6.96	6.96	11.38	61.34	13.20	82.93	3.92	24.57	74.91	18.13	26.91	152.09	16.39
	CMAC Paíta	6.27	8.22	32.85	4.81	164.50	8.50	7.92	9.79	54.04	11.47	82.73	3.24	24.14	67.87	17.60	32.33	97.53	16.65
	CMAC Pisco	7.03	8.41	113.48	21.54	84.75	22.25	18.26	16.74	83.10	19.23	76.89	-3.64	-23.92	67.40	18.18	24.53	59.95	19.32
	CMAC Piura	4.76	6.93	25.44	5.36	140.04	7.70	7.50	7.02	56.50	10.57	117.04	2.64	18.30	55.46	11.84	39.58	54.55	4.74
	CMAC Sullana	5.29	6.50	22.66	4.13	156.45	5.45	6.46	8.57	47.13	9.82	77.25	5.01	29.58	73.90	17.87	13.31	37.31	18.15
	CMAC Tacna	6.14	8.45	16.04	2.89	141.88	3.56	4.11	7.31	55.25	8.79	74.34	3.22	19.49	71.22	13.16	16.83	34.97	26.65
	CMAC Trujillo	5.01	7.00	14.51	2.47	166.07	3.82	4.10	8.27	51.66	9.55	78.84	3.85	25.74	71.27	15.32	25.28	45.86	19.08
DICIEMBRE	CMAC Arequipa	5.59	5.99	16.77	3.29	168.79	4.71	5.56	7.88	41.88	8.80	74.09	5.83	31.89	78.99	18.76	19.70	24.14	14.92
	CMAC Cusco	3.64	4.68	13.27	3.60	146.85	4.52	5.28	6.86	40.56	8.74	98.99	6.38	29.01	81.60	16.38	32.50	29.35	1.01
	CMAC Del Santa	6.46	8.51	23.72	3.55	146.39	4.21	5.20	10.82	65.66	12.42	79.39	2.91	21.17	66.30	15.69	14.10	36.48	19.31
	CMAC Huancayo	4.24	5.62	16.76	3.45	170.18	4.01	5.86	8.27	45.85	9.49	88.48	6.11	33.38	78.12	17.81	24.27	37.53	3.88
	CMAC Ica	4.44	6.25	30.36	5.25	161.72	8.70	8.49	10.68	57.27	12.25	78.95	2.11	12.36	73.84	18.06	12.82	41.43	11.82
	CMAC Maynas	5.08	6.41	26.57	4.97	138.57	6.89	6.89	11.37	60.98	13.18	81.53	3.87	24.18	74.78	18.16	24.57	147.29	15.94
	CMAC Paíta	6.33	8.52	30.67	4.53	164.64	8.22	7.46	9.80	54.66	11.48	83.28	3.15	23.56	67.87	17.41	28.88	101.52	18.26
	CMAC Pisco	6.12	8.30	82.70	15.72	104.23	17.18	16.39	16.71	84.59	19.11	77.94	-2.35	-15.64	66.46	17.83	24.53	56.31	19.32
	CMAC Piura	4.62	6.85	25.26	5.33	138.11	7.50	7.36	7.24	58.21	10.87	116.57	2.60	17.90	55.92	11.86	37.13	53.47	4.64
	CMAC Sullana	5.16	6.57	20.88	3.87	166.74	5.35	6.46	8.69	47.01	9.92	80.21	5.15	30.35	73.97	17.99	13.39	37.28	17.83
	CMAC Tacna	6.11	6.44	15.52	2.80	140.19	3.42	3.92	7.23	53.54	8.67	74.46	3.51	21.31	71.84	13.41	18.58	36.11	25.22
	CMAC Trujillo	5.02	6.95	13.72	2.33	175.56	3.72	4.09	8.29	51.86	9.56	79.55	3.83	25.45	71.26	15.20	16.32	38.71	17.59

AÑO 2008		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
ENERO	CMAC Arequipa	5.59	6.16	18.44	3.65	156.70	5.01	5.73	7.79	41.38	8.67	74.30	5.89	32.18	78.65	18.78	22.17	23.69	16.12
	CMAC Cusco	3.50	4.68	13.87	3.95	137.35	4.84	5.42	6.88	41.21	8.77	102.37	6.25	28.28	72.31	16.13	34.18	30.81	0.98
	CMAC Del Santa	6.44	8.60	28.15	4.27	126.86	4.85	5.41	10.82	66.69	12.46	80.75	2.75	20.03	59.99	15.49	14.14	34.06	18.43
	CMAC Huancayo	4.20	5.68	17.14	3.59	166.87	4.12	6.00	8.38	46.45	9.57	88.24	6.16	33.24	77.17	17.84	26.69	37.54	4.33
	CMAC Ica	4.42	6.39	33.17	5.74	157.98	8.96	9.07	10.63	56.88	12.05	80.71	1.85	11.00	75.09	18.10	15.35	37.46	11.84
	CMAC Maynas	5.16	6.46	26.17	4.90	138.66	6.76	6.80	11.49	62.28	13.28	81.17	3.62	22.54	71.76	17.97	27.51	134.02	15.68
	CMAC Paíta	6.33	8.63	35.09	5.22	149.13	8.76	7.78	9.75	54.76	11.39	81.73	3.11	23.33	64.94	17.29	30.43	108.21	19.37
	CMAC Pisco	6.21	8.53	76.61	14.32	107.21	15.83	15.35	16.66	85.00	19.02	80.55	-2.32	-15.69	63.95	17.73	26.36	69.81	18.82
	CMAC Piura	4.81	7.00	25.58	5.30	134.71	7.24	7.14	7.34	59.73	10.95	114.53	2.47	17.01	59.70	11.70	38.39	55.69	5.63
	CMAC Sullana	4.99	6.76	22.54	4.34	157.82	5.75	6.85	8.48	46.43	9.65	87.36	5.24	30.85	68.34	17.77	16.45	41.58	14.55
	CMAC Tacna	5.96	6.35	17.17	3.19	130.42	3.81	4.16	7.18	53.10	8.57	75.46	3.46	21.01	68.44	13.39	20.03	40.26	23.80
	CMAC Trujillo	4.87	6.87	16.56	2.85	150.13	4.16	4.28	8.27	51.58	9.53	79.83	3.84	25.31	71.59	15.28	16.06	37.40	16.45
FEBRERO	CMAC Arequipa	5.77	6.31	18.39	3.63	159.22	4.96	5.77	7.96	42.21	8.85	73.53	5.85	31.95	78.76	18.82	23.66	30.60	16.66
	CMAC Cusco	3.47	4.64	14.08	4.06	133.98	4.90	5.44	6.90	41.72	8.82	100.38	6.17	27.76	72.71	15.98	35.64	32.57	0.98
	CMAC Del Santa	6.53	8.85	28.11	4.26	130.21	4.81	5.55	10.81	67.77	12.49	80.88	2.59	18.94	59.56	15.24	14.03	44.53	19.54
	CMAC Huancayo	4.16	5.64	20.51	4.34	141.13	4.75	6.12	8.51	46.93	9.68	86.40	6.22	33.17	77.86	17.94	28.65	35.05	4.42
	CMAC Ica	4.42	6.57	33.43	5.80	156.34	8.87	9.07	10.54	56.30	11.82	83.08	2.00	12.00	75.01	18.13	18.65	35.07	11.45
	CMAC Maynas	5.29	6.53	26.98	4.99	135.92	6.68	6.79	11.52	62.49	13.23	80.62	3.54	21.96	72.15	17.94	29.28	114.98	15.40
	CMAC Paíta	6.45	8.73	33.37	4.91	159.73	8.49	7.85	9.73	54.99	11.31	80.61	2.98	22.40	64.71	17.18	31.90	104.25	18.82
	CMAC Pisco	6.27	8.89	81.33	14.73	104.83	16.19	15.44	16.55	83.52	18.94	84.33	-2.10	-14.48	71.77	17.91	28.63	79.94	17.18
	CMAC Piura	4.91	7.14	25.72	5.26	134.44	6.99	7.07	7.47	60.72	11.05	113.83	2.36	16.21	61.16	11.70	38.35	49.13	5.51
	CMAC Sullana	4.96	6.92	22.97	4.45	153.63	5.83	6.84	8.39	46.14	9.58	88.62	5.25	30.89	68.72	17.71	18.97	39.81	13.55
	CMAC Tacna	6.01	6.36	15.79	2.98	139.02	3.59	4.14	7.15	52.89	8.49	75.41	3.50	21.23	69.00	13.42	21.36	42.03	23.38
	CMAC Trujillo	4.93	7.01	16.98	2.93	148.98	4.15	4.37	8.29	51.27	9.54	80.09	3.89	25.42	72.52	15.40	16.03	36.75	15.98
MARZO	CMAC Arequipa	5.88	6.31	17.66	3.53	158.95	4.81	5.61	8.02	42.44	8.88	74.68	5.85	31.89	78.52	18.83	24.72	30.12	15.37
	CMAC Cusco	3.53	4.70	14.77	4.26	126.22	4.78	5.38	6.88	42.91	8.80	99.70	5.83	26.12	66.80	15.47	34.24	31.18	0.91
	CMAC Del Santa	6.47	9.02	27.93	4.27	132.00	4.84	5.63	10.81	69.33	12.55	82.80	2.38	17.44	59.36	14.84	16.41	45.86	18.60
	CMAC Huancayo	4.15	4.47	20.81	4.44	141.10	4.81	6.27	8.56	47.01	9.71	85.49	6.25	33.06	77.72	18.03	27.59	39.94	6.51
	CMAC Ica	4.41	6.59	35.87	6.29	147.44	9.22	9.27	10.47	55.88	11.65	85.03	2.19	13.27	74.76	18.16	19.68	35.95	9.91
	CMAC Maynas	5.38	6.77	25.89	4.78	137.10	6.48	6.55	11.42	62.45	13.07	83.37	3.53	21.89	72.81	17.78	30.57	107.39	14.11
	CMAC Paíta	6.43	8.75	31.01	4.54	165.54	8.11	7.52	9.70	55.40	11.23	81.04	2.91	21.93	65.12	17.03	32.73	78.25	18.18
	CMAC Pisco	6.47	9.06	82.02	14.47	107.02	16.07	15.49	16.32	83.28	18.71	85.77	-1.90	-13.38	71.77	17.80	35.62	87.07	16.45
	CMAC Piura	5.33	7.56	35.59	6.67	136.02	9.40	9.08	7.64	62.80	11.10	109.13	2.18	15.01	61.39	11.55	34.25	45.97	5.70
	CMAC Sullana	4.99	6.02	24.61	4.76	146.88	6.09	6.99	8.30	46.78	9.52	91.87	4.93	29.27	66.15	17.25	20.45	43.21	12.00
	CMAC Tacna	4.89	6.18	16.37	3.17	131.25	3.78	4.16	7.12	52.74	8.43	75.20	3.52	21.30	67.30	13.40	21.70	36.26	22.31
	CMAC Trujillo	4.90	7.03	18.02	3.15	144.18	4.39	4.54	8.24	51.10	9.47	80.93	3.86	25.01	71.82	15.39	15.82	35.72	14.91
ABRIL	CMAC Arequipa	5.11	5.47	18.54	3.61	157.48	4.88	5.68	8.09	42.90	8.95	73.77	5.76	31.49	78.73	18.83	30.94	27.06	17.22
	CMAC Cusco	3.55	4.84	14.23	3.90	133.76	4.41	5.22	7.00	42.22	8.93	94.98	6.05	27.01	77.73	16.01	32.90	28.37	1.71
	CMAC Del Santa	6.38	9.00	28.14	4.26	131.74	4.83	5.62	10.72	68.59	12.48	81.62	2.52	18.54	61.88	14.88	17.84	40.52	18.85
	CMAC Huancayo	4.23	4.63	20.12	4.25	148.48	4.60	6.31	8.68	47.68	9.82	85.49	6.21	32.67	77.68	18.03	29.07	35.06	6.44
	CMAC Ica	4.52	7.07	35.33	6.03	147.84	8.79	8.91	10.34	54.91	11.46	85.26	2.49	15.25	74.83	18.26	22.47	41.11	12.12
	CMAC Maynas	5.60	6.84	26.06	4.70	139.33	6.38	6.54	11.36	61.95	12.90	80.70	3.66	22.68	72.96	17.77	27.46	114.60	14.21
	CMAC Paíta	6.45	9.07	31.05	4.51	167.86	7.92	7.57	9.81	55.94	11.30	80.91	2.90	21.87	65.01	17.01	36.01	69.86	18.83
	CMAC Pisco	6.50	9.12	88.30	15.26	100.65	16.85	15.36	16.18	84.01	18.53	85.51	-1.71	-12.22	69.20	17.52	31.37	83.27	16.04
	CMAC Piura	5.48	7.64	34.79	6.42	135.67	8.94	8.71	7.85	67.24	11.18	107.98	1.76	12.19	63.72	11.34	34.69	44.45	5.38
	CMAC Sullana	5.09	6.40	23.66	4.49	152.49	5.85	6.84	8.21	46.93	9.49	94.21	4.91	29.35	66.32	16.99	21.28	36.55	11.46
	CMAC Tacna	5.10	6.45	16.33	3.10	134.60	3.69	4.17	7.13	52.41	8.40	73.58	3.55	21.42	69.88	13.47	22.03	28.71	23.63
	CMAC Trujillo	4.95	7.44	17.19	2.98	145.87	4.19	4.35	8.22	50.61	9.44	81.24	4.01	25.89	72.41	15.50	19.10	37.85	16.72

AÑO 2008		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
MAYO	CMAC Arequipa	5.21	5.55	18.93	3.67	156.59	4.93	5.74	8.11	43.04	8.94	74.03	5.71	31.29	78.53	18.81	21.03	30.94	16.45
	CMAC Cusco	3.65	5.02	14.01	3.76	137.54	4.23	5.17	7.06	42.70	8.96	92.58	5.94	26.41	78.40	15.95	30.66	37.95	3.43
	CMAC Del Santa	6.36	9.20	28.61	4.30	130.81	4.90	5.63	10.63	68.43	12.40	79.75	2.51	18.50	63.12	14.82	16.37	46.05	20.07
	CMAC Huancayo	4.41	4.81	20.05	4.23	149.14	4.56	6.31	8.76	48.15	9.88	87.42	6.18	32.38	77.60	18.02	29.41	36.98	6.21
	CMAC Ica	4.55	6.46	37.32	6.24	144.05	8.88	8.99	10.21	54.31	11.29	83.00	2.52	15.65	74.69	18.21	21.24	43.32	11.93
	CMAC Maynas	5.69	7.28	26.71	4.75	136.25	6.37	6.48	11.27	62.29	12.76	82.20	3.69	22.76	72.89	17.57	25.63	129.03	14.68
	CMAC Paíta	6.40	9.18	32.40	4.74	161.82	7.75	7.67	9.83	56.42	11.27	81.23	2.88	21.75	65.09	16.89	38.55	74.94	18.34
	CMAC Pisco	6.53	9.22	88.35	15.07	103.40	16.67	15.59	15.91	83.26	18.22	86.66	-1.65	-11.98	68.26	17.35	32.73	84.32	15.45
	CMAC Piura	5.61	7.74	34.55	6.27	133.50	8.65	8.37	8.06	67.27	11.23	106.30	1.85	12.82	65.17	11.61	32.19	46.22	5.31
	CMAC Sullana	5.16	6.58	23.92	4.45	151.80	5.80	6.75	8.11	46.99	9.45	93.53	4.80	28.93	67.33	16.77	21.04	42.73	11.04
	CMAC Tacna	5.17	6.53	17.37	3.29	129.85	3.86	4.27	7.04	51.59	8.25	73.35	3.60	21.69	70.86	13.52	21.35	26.64	23.09
	CMAC Trujillo	5.03	7.75	18.56	3.18	139.83	4.26	4.45	8.16	50.08	9.39	82.49	4.04	25.91	73.06	15.56	21.02	34.71	15.91
JUNIO	CMAC Arequipa	5.40	5.83	17.92	3.41	160.39	4.64	5.47	8.13	43.15	8.96	73.17	5.70	31.43	78.39	18.74	22.22	31.77	18.65
	CMAC Cusco	3.90	5.17	13.31	3.48	141.77	3.94	4.93	7.15	42.04	9.04	90.59	6.25	27.70	82.23	16.44	29.10	28.24	3.47
	CMAC Del Santa	6.25	7.47	27.16	4.10	131.21	4.69	5.37	10.54	67.60	12.32	78.77	2.54	18.80	63.94	14.89	14.15	66.41	21.56
	CMAC Huancayo	4.45	4.90	19.43	4.09	149.92	4.44	6.12	8.85	48.81	9.96	86.25	5.97	31.19	77.48	17.96	29.74	39.35	6.61
	CMAC Ica	4.55	6.68	39.88	6.46	139.72	8.82	9.03	10.22	53.99	11.27	82.21	2.79	17.57	74.79	18.35	21.13	45.50	11.52
	CMAC Maynas	5.80	7.43	25.41	4.50	137.38	6.09	6.19	11.21	62.59	12.63	82.91	3.65	22.44	72.13	17.27	29.00	131.31	14.19
	CMAC Paíta	6.35	9.44	25.65	3.74	197.91	6.93	7.40	9.95	57.77	11.36	79.59	2.70	20.47	64.60	16.67	40.09	78.37	20.23
	CMAC Pisco	6.45	9.19	58.91	10.34	101.47	11.99	10.49	15.83	85.93	18.26	92.64	-2.40	-17.82	68.15	17.25	33.87	91.45	13.16
	CMAC Piura	5.40	6.76	34.84	6.14	134.60	8.37	8.27	8.28	67.62	11.26	104.06	1.83	12.69	66.58	11.80	30.45	44.22	5.16
	CMAC Sullana	5.22	6.73	23.39	4.24	154.80	5.58	6.56	8.00	46.91	9.36	91.81	4.76	28.90	67.99	16.58	20.15	39.36	11.12
	CMAC Tacna	5.39	6.68	18.54	3.49	127.58	4.06	4.45	6.99	50.53	8.15	74.11	3.59	21.58	72.65	13.70	21.94	25.56	22.14
	CMAC Trujillo	5.09	8.02	19.97	3.40	137.39	4.49	4.68	8.14	49.81	9.37	83.42	4.03	25.72	73.04	15.57	18.65	41.14	15.39
JULIO	CMAC Arequipa	5.42	5.76	18.56	3.55	156.14	4.78	5.55	8.25	43.57	9.06	73.21	5.70	31.47	78.22	18.80	22.96	27.86	16.47
	CMAC Cusco	3.76	5.18	13.24	3.48	138.23	3.77	4.80	7.21	43.47	9.05	89.73	5.96	26.31	79.11	16.01	27.12	27.18	3.28
	CMAC Del Santa	6.17	7.43	27.09	4.09	131.71	4.72	5.39	10.43	66.56	12.18	78.03	2.61	19.37	64.64	14.98	15.49	47.25	20.55
	CMAC Huancayo	4.45	4.99	19.76	4.15	145.12	4.49	6.02	8.95	49.12	10.06	85.12	5.93	30.91	77.58	18.05	27.37	39.00	6.90
	CMAC Ica	4.63	6.82	40.04	6.37	140.69	8.66	8.96	10.00	53.82	10.99	81.03	2.83	18.03	74.16	18.11	20.14	41.71	12.37
	CMAC Maynas	5.03	6.13	22.70	4.04	144.04	5.62	5.82	11.18	62.74	12.55	81.92	4.06	24.98	72.05	17.21	25.79	145.00	13.78
	CMAC Paíta	6.42	9.75	31.10	4.48	164.66	7.77	7.38	10.08	59.20	11.49	81.08	2.58	19.62	64.33	16.49	44.11	79.46	18.98
	CMAC Pisco	6.48	9.19	48.76	8.53	110.85	10.31	9.46	15.63	85.51	18.17	94.39	-2.57	-19.47	67.22	17.12	33.52	83.20	12.73
	CMAC Piura	5.42	6.76	34.31	5.96	134.32	8.06	8.00	8.46	67.28	11.22	101.44	1.93	13.41	67.32	12.11	27.07	46.84	5.11
	CMAC Sullana	5.36	6.86	23.80	4.25	152.41	5.60	6.48	7.98	47.49	9.36	90.83	4.64	28.40	67.96	16.34	18.90	36.83	10.77
	CMAC Tacna	5.27	6.61	20.46	3.95	113.19	4.48	4.47	6.97	50.54	8.10	74.90	3.60	21.54	72.28	13.68	20.69	27.89	20.83
	CMAC Trujillo	5.15	8.18	20.43	3.48	134.27	4.45	4.67	8.27	50.84	9.53	83.70	3.88	24.75	73.10	15.57	17.94	31.06	14.79
AGOSTO	CMAC Arequipa	5.63	5.98	19.05	3.54	156.04	4.74	5.52	8.30	43.78	9.07	69.95	5.73	31.73	78.22	18.82	18.56	30.05	18.89
	CMAC Cusco	3.78	4.24	13.72	3.49	137.99	3.78	4.82	7.28	42.92	9.06	88.05	6.12	26.95	82.02	16.40	25.16	28.08	3.43
	CMAC Del Santa	6.28	7.66	26.50	3.94	129.92	4.55	5.12	10.35	66.43	12.05	77.07	2.53	18.81	64.86	14.89	15.06	44.93	21.25
	CMAC Huancayo	4.58	5.19	19.67	4.00	148.27	4.35	5.94	8.94	49.16	9.99	83.34	5.84	30.45	77.61	18.02	26.42	40.47	7.91
	CMAC Ica	4.70	7.01	41.04	6.36	137.31	8.54	8.73	9.96	52.86	10.91	79.70	3.14	20.25	74.18	18.37	19.14	40.40	12.23
	CMAC Maynas	5.13	6.42	24.01	4.18	141.84	5.74	5.92	11.11	62.68	12.42	80.44	3.72	22.96	71.94	17.13	24.43	126.18	15.92
	CMAC Paíta	6.27	9.88	32.06	4.61	161.91	8.04	7.46	10.09	59.79	11.49	80.18	2.53	19.23	64.19	16.33	44.66	78.09	18.98
	CMAC Pisco	6.56	9.39	51.43	8.51	111.43	10.28	9.49	15.90	85.83	18.66	92.78	-2.62	-20.35	67.15	17.23	35.59	68.44	12.04
	CMAC Piura	5.59	6.89	34.39	5.75	136.59	7.78	7.86	8.69	65.90	11.24	98.41	2.08	14.49	68.07	12.71	23.57	47.53	5.47
	CMAC Sullana	5.63	6.71	23.51	4.07	157.31	5.38	6.40	7.93	48.24	9.35	88.15	4.35	26.91	67.96	16.01	18.67	38.69	13.02
	CMAC Tacna	5.45	6.87	19.12	3.65	125.21	4.21	4.57	7.00	49.99	8.10	74.46	3.68	21.90	73.27	13.88	20.93	27.74	21.44
	CMAC Trujillo	5.34	8.47	17.07	2.87	147.51	3.85	4.24	8.34	51.56	9.61	82.77	3.64	23.21	72.84	15.52	16.10	33.44	15.96

AÑO 2008		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
SEPTIEMBRE	CMAC Arequipa	5.78	6.32	18.43	3.40	156.54	4.59	5.32	8.33	43.96	9.10	70.52	5.64	31.38	78.01	18.78	19.65	33.29	21.04
	CMAC Cusco	3.92	4.39	12.73	3.20	146.91	3.47	4.70	7.29	42.51	8.99	88.08	6.28	27.64	82.01	16.58	25.96	29.02	3.33
	CMAC Del Santa	6.35	7.42	27.27	4.01	130.27	4.63	5.22	10.22	64.48	11.86	74.20	2.58	19.21	65.39	15.15	15.09	33.73	22.85
	CMAC Huancayo	4.68	5.41	19.10	3.83	149.35	4.14	5.73	9.12	49.96	10.19	83.00	5.64	29.54	77.63	18.09	27.60	42.33	9.96
	CMAC Ica	4.76	7.28	38.02	5.84	140.04	7.87	8.18	9.89	51.25	10.78	79.56	3.42	22.29	73.94	18.80	19.55	36.91	13.32
	CMAC Maynas	5.29	6.70	23.80	4.10	142.93	5.65	5.87	11.02	62.75	12.27	78.75	3.63	22.51	71.96	16.97	25.71	112.62	18.99
	CMAC Paíta	6.26	7.85	27.90	4.04	170.63	7.19	6.89	10.13	60.78	11.51	80.59	2.42	18.40	63.91	16.08	43.53	75.70	18.35
	CMAC Pisco	6.66	9.46	49.21	7.91	116.89	9.66	9.25	15.74	79.34	18.54	92.05	-1.10	-8.70	67.37	18.47	34.22	70.02	11.33
	CMAC Piura	5.71	6.98	35.81	5.86	131.84	7.77	7.72	8.88	64.95	11.20	96.52	2.21	15.46	68.65	13.16	20.12	48.85	5.30
	CMAC Sullana	5.87	6.97	23.77	4.02	156.15	5.26	6.27	7.86	47.99	9.31	85.69	4.35	27.26	68.71	15.96	18.35	46.29	14.68
	CMAC Tacna	5.56	7.00	19.09	3.55	125.35	4.08	4.45	7.00	48.84	8.05	72.81	4.00	23.63	73.54	14.22	22.08	27.37	21.12
	CMAC Trujillo	5.44	8.62	18.31	3.05	140.18	3.96	4.28	8.31	51.31	9.56	82.02	3.69	23.51	72.77	15.58	16.18	37.32	15.37
OCTUBRE	CMAC Arequipa	6.02	6.78	19.52	3.52	159.26	4.68	5.61	8.41	44.68	9.21	70.12	5.41	30.42	77.77	18.66	24.82	31.65	23.54
	CMAC Cusco	3.89	4.51	13.07	3.23	144.00	3.49	4.66	7.35	42.07	9.01	87.31	6.26	27.57	82.13	16.93	25.69	32.86	3.36
	CMAC Del Santa	6.34	7.60	27.21	3.96	133.67	4.68	5.29	10.09	62.34	11.68	72.62	2.81	20.96	65.57	15.52	13.74	36.46	23.83
	CMAC Huancayo	4.80	5.68	19.18	3.74	149.79	4.09	5.60	9.24	50.66	10.31	78.63	5.37	28.31	77.69	18.09	23.90	42.28	14.25
	CMAC Ica	4.84	7.53	39.12	5.85	139.82	7.81	8.18	9.91	50.06	10.78	76.76	3.70	24.34	74.07	19.28	18.10	35.26	15.08
	CMAC Maynas	5.34	6.77	23.76	4.07	143.57	5.61	5.84	10.94	62.52	12.13	76.03	3.55	22.14	72.13	16.92	24.69	69.58	20.42
	CMAC Paíta	6.35	8.06	27.61	3.97	177.74	6.98	7.05	10.16	60.76	11.54	79.24	2.41	18.30	64.17	16.12	42.68	70.38	19.27
	CMAC Pisco	6.71	8.28	48.52	7.69	122.46	9.44	9.42	15.44	74.43	18.20	88.43	1.60	12.59	67.63	19.31	30.31	64.86	10.88
	CMAC Piura	5.95	7.28	35.93	5.70	133.21	7.56	7.60	9.04	64.03	11.13	93.03	2.26	15.92	68.93	13.63	16.07	46.51	8.64
	CMAC Sullana	6.23	7.22	24.67	4.06	152.89	5.37	6.21	7.92	48.48	9.41	81.47	4.29	27.14	68.85	15.93	17.04	48.49	17.70
	CMAC Tacna	5.78	7.46	18.52	3.38	124.54	3.86	4.20	7.01	47.58	8.03	72.25	4.22	24.80	73.95	14.63	22.51	25.68	23.03
	CMAC Trujillo	5.46	7.21	19.85	3.25	135.65	4.15	4.41	8.29	50.61	9.53	81.18	3.78	24.17	72.83	15.75	14.65	51.52	17.68
NOVIEMBRE	CMAC Arequipa	6.17	7.06	20.30	3.59	166.15	4.74	5.97	8.51	45.73	9.36	69.60	5.17	29.47	77.45	18.45	28.00	33.72	24.33
	CMAC Cusco	4.04	4.79	12.44	3.04	148.96	3.28	4.52	7.38	42.48	8.98	90.25	6.17	27.31	81.98	16.83	24.91	34.42	3.17
	CMAC Del Santa	6.39	7.79	28.24	4.11	137.32	4.81	5.64	10.01	61.61	11.54	72.98	2.71	20.19	65.66	15.58	12.38	55.26	24.41
	CMAC Huancayo	4.95	5.92	18.31	3.51	156.36	3.88	5.48	9.28	51.07	10.35	79.97	5.13	27.28	77.57	18.04	24.25	44.22	13.22
	CMAC Ica	4.94	7.69	40.52	5.97	137.92	7.83	8.24	9.79	49.36	10.62	75.68	4.38	28.95	74.09	19.31	17.57	37.41	14.86
	CMAC Maynas	5.44	6.70	23.74	4.00	144.22	5.50	5.77	10.88	62.42	11.96	73.78	3.49	21.80	72.20	16.90	24.44	60.93	19.45
	CMAC Paíta	6.29	8.20	27.10	3.84	189.15	6.72	7.27	10.16	60.81	11.51	77.99	2.28	17.33	64.36	16.16	40.74	62.76	19.19
	CMAC Pisco	6.59	8.21	48.53	7.61	125.28	9.29	9.54	15.36	73.80	18.12	85.41	2.55	19.88	67.96	19.24	23.75	71.10	10.34
	CMAC Piura	6.15	7.54	36.17	5.55	136.17	7.37	7.56	9.17	63.26	11.05	90.54	2.22	15.78	69.36	14.02	16.62	42.77	10.35
	CMAC Sullana	6.48	7.50	24.73	3.97	156.18	5.44	6.21	7.91	48.92	9.41	81.12	4.15	26.64	69.15	15.80	14.58	35.11	17.44
	CMAC Tacna	6.03	7.81	18.73	3.38	124.92	3.84	4.22	7.01	47.40	8.01	73.05	4.28	25.02	74.00	14.74	21.86	26.43	23.15
	CMAC Trujillo	5.63	7.42	21.51	3.47	132.57	4.43	4.60	8.20	50.29	9.43	81.89	3.73	24.04	72.80	15.69	14.73	47.75	16.59
DICIEMBRE	CMAC Arequipa	6.11	6.97	18.67	3.28	193.42	4.47	6.34	8.42	45.62	9.27	71.11	4.75	27.45	77.23	18.29	26.99	35.34	22.84
	CMAC Cusco	4.00	4.84	11.69	2.85	168.06	3.08	4.79	7.36	42.44	8.90	92.07	5.68	25.28	81.87	16.82	28.09	31.76	3.18
	CMAC Del Santa	5.92	7.90	26.16	3.91	140.44	4.65	5.49	9.92	60.58	11.45	75.49	2.74	20.37	65.99	15.71	13.74	61.40	23.49
	CMAC Huancayo	4.52	5.92	17.72	3.30	163.81	3.68	5.41	9.41	51.85	10.46	77.15	4.68	25.10	77.43	18.04	20.65	44.83	12.97
	CMAC Ica	4.85	7.61	32.50	4.87	152.83	6.71	7.44	9.66	48.48	10.47	76.02	4.43	29.35	74.18	19.45	13.76	38.40	14.77
	CMAC Maynas	5.54	6.96	23.45	3.89	153.77	5.31	5.98	10.79	62.78	11.77	73.93	3.07	19.39	72.14	16.79	24.30	62.89	21.83
	CMAC Paíta	6.73	8.20	22.45	3.18	218.92	6.07	6.96	10.27	60.74	11.59	78.34	2.10	16.01	64.58	16.31	30.81	64.57	17.58
	CMAC Pisco	6.19	8.45	44.22	6.87	122.88	8.46	8.45	16.16	75.59	19.19	88.22	1.82	14.21	68.23	19.71	18.90	79.98	9.41
	CMAC Piura	6.18	7.74	37.11	5.71	135.51	7.48	7.74	9.29	63.19	11.00	90.27	2.19	15.72	69.36	14.21	16.16	46.62	12.99
	CMAC Sullana	6.60	7.49	23.93	3.79	163.07	5.30	6.19	7.90	49.51	9.37	81.45	3.77	24.52	69.53	15.80	13.11	35.79	16.74
	CMAC Tacna	6.00	6.20	16.24	2.96	144.77	3.50	4.29	7.11	48.01	8.12	72.87	4.15	24.18	73.95	14.75	21.73	27.12	23.12
	CMAC Trujillo	5.64	7.62	21.02	3.35	140.51	4.35	4.71	8.10	50.24	9.32	82.45	3.43	22.29	72.46	15.52	13.43	40.28	17.57

AÑO 2009		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
ENERO	CMAC Arequipa	6.11	7.05	22.64	3.95	167.62	5.06	6.62	8.42	46.06	9.27	71.55	4.56	26.68	74.34	18.11	28.94	31.70	22.35
	CMAC Cusco	3.91	4.74	12.58	3.09	157.65	3.32	4.87	7.45	42.55	8.92	89.42	5.69	25.41	80.89	16.99	28.61	27.19	3.28
	CMAC Del Santa	5.83	7.96	28.67	4.45	132.88	5.20	5.91	9.84	59.67	11.38	78.15	2.80	20.86	67.17	15.83	17.88	52.15	22.83
	CMAC Huancayo	4.48	5.89	20.02	3.77	151.62	4.13	5.72	9.42	51.66	10.36	74.72	4.59	24.78	75.80	18.09	19.81	45.01	14.36
	CMAC Ica	4.75	7.78	36.70	5.64	135.97	7.25	7.67	9.55	47.82	10.35	76.80	4.76	31.50	71.89	19.24	14.88	42.52	15.85
	CMAC Maynas	5.57	6.86	25.89	4.29	143.49	5.51	6.16	10.61	61.58	11.53	72.53	3.15	20.05	73.50	16.87	21.07	70.01	21.28
	CMAC Paíta	6.72	8.50	23.46	3.33	214.38	6.27	7.13	10.44	61.25	11.74	79.41	2.12	16.13	66.02	16.43	26.70	60.27	17.90
	CMAC Pisco	6.19	8.37	45.36	6.99	126.85	8.45	8.87	16.32	75.54	19.36	88.40	1.75	13.59	69.35	19.90	18.94	87.83	8.73
	CMAC Piura	6.15	7.59	39.19	6.11	132.09	7.82	8.07	9.38	62.28	10.93	88.71	2.26	16.33	72.08	14.61	19.20	47.91	12.87
	CMAC Sullana	6.63	7.55	27.67	4.40	150.67	5.87	6.63	7.92	49.44	9.33	77.98	3.60	23.69	70.46	15.88	12.84	37.12	19.51
	CMAC Tacna	5.98	6.32	18.46	3.48	135.89	4.01	4.73	7.20	48.43	8.23	75.06	4.03	23.44	72.37	14.81	21.89	31.23	22.68
	CMAC Trujillo	5.65	7.66	24.99	3.98	126.56	4.92	5.04	8.05	50.28	9.26	79.23	3.26	21.42	71.01	15.41	13.40	39.48	19.89
FEBRERO	CMAC Arequipa	6.32	7.36	23.08	3.97	170.83	5.09	6.78	8.39	46.53	9.25	74.40	4.37	25.92	74.65	17.87	25.74	36.68	20.66
	CMAC Cusco	3.93	4.90	12.98	3.19	154.00	3.40	4.91	7.49	42.63	8.90	90.40	5.71	25.64	80.58	17.03	27.75	28.94	3.24
	CMAC Del Santa	5.79	7.68	30.96	4.98	128.17	5.75	6.38	9.79	59.34	11.33	78.31	2.77	20.53	66.09	15.86	16.20	37.90	21.31
	CMAC Huancayo	4.55	6.16	19.74	3.70	159.89	4.08	5.92	9.40	51.96	10.31	75.39	4.45	24.30	75.57	17.96	16.04	38.35	15.44
	CMAC Ica	4.75	7.95	36.83	5.71	137.92	7.28	7.88	9.43	47.67	10.22	76.14	4.73	31.27	72.94	19.08	15.95	52.89	16.59
	CMAC Maynas	5.63	6.88	27.52	4.57	137.83	5.66	6.30	10.47	60.74	11.32	71.53	3.18	20.34	73.32	16.89	18.42	64.64	21.35
	CMAC Paíta	6.81	8.70	23.82	3.39	219.04	6.31	7.42	10.42	61.21	11.70	79.06	2.02	15.45	64.82	16.39	26.63	49.91	18.97
	CMAC Pisco	6.26	8.53	46.20	7.11	124.62	8.48	8.86	16.59	77.37	19.65	89.90	1.51	11.73	69.92	19.84	18.09	95.77	7.95
	CMAC Piura	6.24	7.76	39.82	6.20	131.59	8.00	8.16	9.44	61.71	10.84	89.29	2.30	16.71	71.67	14.86	15.81	52.93	13.14
	CMAC Sullana	6.83	7.81	30.79	4.83	141.38	6.25	6.83	7.96	49.82	9.32	77.55	3.37	22.48	70.96	15.86	11.91	46.94	20.21
	CMAC Tacna	6.00	6.38	18.87	3.59	135.19	4.16	4.85	7.28	48.77	8.31	76.40	3.95	22.98	72.77	14.87	22.44	35.57	21.35
	CMAC Trujillo	5.78	7.87	26.25	4.19	124.65	5.09	5.22	8.03	50.79	9.25	80.64	3.04	20.21	70.81	15.23	13.67	40.83	19.38
MARZO	CMAC Arequipa	6.42	7.41	22.69	3.91	169.87	5.10	6.64	8.44	47.20	9.32	75.38	4.24	25.53	74.74	17.73	26.24	42.00	19.65
	CMAC Cusco	3.93	4.96	12.78	3.16	158.67	3.36	5.02	7.58	42.26	8.95	90.27	5.85	26.37	80.40	17.39	26.62	32.05	3.05
	CMAC Del Santa	5.72	7.61	33.41	5.51	126.35	6.43	6.96	9.83	58.93	11.39	79.81	2.66	19.58	66.85	16.07	15.20	40.39	20.10
	CMAC Huancayo	4.38	5.41	20.15	3.82	161.48	4.24	6.16	9.38	51.92	10.26	76.29	4.33	23.80	75.15	17.93	23.24	30.83	15.44
	CMAC Ica	4.69	8.04	38.29	6.04	133.78	7.58	8.09	9.38	47.62	10.15	77.25	4.69	31.00	73.13	18.97	16.82	55.41	15.83
	CMAC Maynas	5.69	6.92	26.75	4.50	142.43	5.74	6.41	10.34	60.26	11.13	71.26	3.20	20.51	73.17	16.85	16.50	74.07	22.06
	CMAC Paíta	6.77	8.76	21.72	3.12	222.26	5.97	6.93	10.61	61.60	11.94	79.15	2.07	15.85	65.97	16.56	28.03	65.60	19.93
	CMAC Pisco	6.19	8.51	46.37	7.29	127.00	8.67	9.25	16.94	78.54	20.06	91.30	1.31	10.17	69.73	19.90	19.58	99.02	7.30
	CMAC Piura	6.34	7.87	38.49	6.04	134.21	7.92	8.11	9.55	61.11	10.90	89.95	2.39	17.45	72.19	15.20	16.93	58.28	13.54
	CMAC Sullana	6.96	8.11	30.29	4.73	148.40	6.22	7.02	8.01	49.34	9.29	78.09	3.45	23.21	71.13	16.13	12.95	42.74	20.84
	CMAC Tacna	6.01	6.43	19.20	3.72	133.25	4.30	4.95	7.35	48.91	8.42	79.23	3.96	23.03	72.84	14.98	24.14	39.83	19.10
	CMAC Trujillo	5.82	8.02	24.83	4.00	128.79	4.98	5.15	7.94	50.39	9.17	82.04	3.05	20.50	71.18	15.19	13.40	51.64	18.94
ABRIL	CMAC Arequipa	6.13	7.64	22.94	3.97	170.04	5.25	6.75	8.47	47.62	9.39	76.34	4.08	24.70	74.72	17.50	24.44	45.27	19.51
	CMAC Cusco	3.95	5.09	12.96	3.22	156.18	3.54	5.02	7.60	43.71	8.94	91.89	5.47	24.82	79.85	16.82	25.74	36.02	2.82
	CMAC Del Santa	5.59	7.34	34.25	5.73	129.76	7.15	7.44	9.88	59.16	11.44	78.90	2.43	17.73	67.04	16.13	15.49	32.62	19.57
	CMAC Huancayo	4.35	5.50	20.85	4.04	156.88	4.47	6.34	9.45	52.24	10.29	79.61	4.21	23.27	75.42	17.95	24.69	30.62	13.36
	CMAC Ica	4.71	6.65	36.26	5.83	136.15	7.33	7.94	9.36	48.08	10.12	76.67	4.51	29.70	73.16	18.77	15.42	59.24	15.21
	CMAC Maynas	5.86	7.07	27.94	4.74	139.33	6.05	6.61	10.27	59.64	11.03	70.74	3.17	20.44	72.50	16.87	16.17	68.16	23.40
	CMAC Paíta	6.69	8.65	22.85	3.33	211.92	5.93	7.06	10.68	61.63	12.01	78.23	2.06	15.82	66.02	16.65	27.67	57.26	19.71
	CMAC Pisco	6.21	8.63	48.68	7.73	124.11	9.03	9.60	17.25	78.06	20.43	93.57	1.11	8.63	70.11	20.41	22.72	97.64	6.52
	CMAC Piura	6.36	7.87	39.92	6.28	130.42	8.15	8.19	9.58	60.87	10.86	88.99	2.29	16.78	71.87	15.34	15.89	62.68	13.36
	CMAC Sullana	7.07	8.29	31.45	4.89	151.10	6.50	7.39	8.00	49.01	9.19	76.50	3.26	22.06	71.48	16.29	13.17	40.48	22.46
	CMAC Tacna	4.80	6.31	18.88	3.70	136.47	4.26	5.05	7.52	49.89	8.63	78.50	3.83	22.24	72.77	15.04	19.83	41.68	17.54
	CMAC Trujillo	5.96	7.96	28.31	4.56	120.28	5.59	5.48	7.86	49.53	9.06	80.73	3.04	20.62	71.97	15.33	16.22	47.90	18.06

AÑO 2009		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa / Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones / Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada / Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
MAYO	CMAC Arequipa	5.33	6.50	24.07	4.12	167.94	5.54	6.92	8.46	47.96	9.39	74.90	3.92	24.08	74.45	17.33	21.93	46.47	19.89
	CMAC Cusco	3.99	5.31	13.44	3.32	153.52	3.68	5.09	7.67	44.20	9.00	93.76	5.38	24.59	79.58	16.77	25.66	39.86	2.70
	CMAC Del Santa	5.65	7.61	34.50	5.67	135.63	7.13	7.70	9.94	59.44	11.49	81.01	2.22	16.10	67.19	16.16	13.78	34.08	17.84
	CMAC Huancayo	4.33	5.65	21.93	4.35	153.64	4.88	6.69	9.51	52.65	10.35	82.28	4.08	22.68	75.47	17.94	27.95	43.87	12.96
	CMAC Ica	4.75	6.52	37.48	6.01	135.57	7.60	8.15	9.38	48.08	10.16	76.70	4.52	29.77	73.65	18.83	15.41	61.97	15.48
	CMAC Maynas	5.88	6.99	29.95	5.11	136.12	6.44	6.96	10.27	59.38	10.97	70.92	3.02	19.48	72.51	16.91	18.42	71.35	21.41
	CMAC Paíta	6.73	7.81	23.17	3.39	211.93	6.09	7.18	10.61	61.55	11.96	79.11	1.94	14.92	65.86	16.57	28.27	100.97	22.67
	CMAC Pisco	6.23	8.67	48.28	7.68	127.30	9.25	9.78	17.58	78.97	20.81	94.12	1.04	8.05	69.89	20.59	24.15	102.61	5.83
	CMAC Piura	6.31	8.00	39.70	6.30	129.38	8.21	8.16	9.61	59.57	10.85	90.02	2.52	18.49	71.98	15.51	15.94	65.87	12.99
	CMAC Sullana	6.31	7.53	29.64	4.64	154.98	6.25	7.20	8.00	48.46	9.14	79.83	3.37	23.14	72.28	16.49	13.09	35.75	21.38
	CMAC Tacna	5.04	6.47	17.88	3.46	140.46	4.02	4.86	7.71	50.90	8.85	76.80	3.73	21.65	73.08	15.12	18.43	41.93	18.42
	CMAC Trujillo	5.95	8.12	29.58	4.76	118.09	5.89	5.62	7.80	50.08	8.98	81.58	2.78	18.99	71.25	15.02	14.41	47.25	17.57
JUNIO	CMAC Arequipa	5.33	6.59	23.48	4.01	172.48	5.59	6.92	8.49	48.48	9.43	76.35	3.80	23.57	74.29	17.20	22.34	46.27	18.26
	CMAC Cusco	3.99	5.63	13.63	3.39	152.70	3.87	5.17	7.63	45.25	8.99	98.25	5.02	23.13	79.37	16.28	26.87	41.99	2.47
	CMAC Del Santa	5.65	7.70	36.44	5.97	133.52	7.56	7.97	9.59	60.67	11.59	82.80	1.84	13.90	66.67	15.30	13.64	39.27	15.61
	CMAC Huancayo	4.33	5.61	23.28	4.74	147.25	5.30	6.98	9.52	52.71	10.34	84.10	3.92	21.87	75.42	17.93	32.62	47.66	11.57
	CMAC Ica	4.75	6.66	38.45	6.13	136.45	7.78	8.36	9.17	47.40	9.92	76.07	4.47	29.44	73.71	18.67	15.19	59.46	15.51
	CMAC Maynas	5.88	7.48	28.42	4.83	141.74	6.27	6.85	10.20	58.50	10.92	72.15	3.20	20.64	72.69	17.01	17.84	66.53	20.45
	CMAC Paíta	6.73	7.77	23.83	3.48	212.54	6.21	7.40	10.64	61.02	12.00	78.37	2.02	15.61	65.93	16.79	27.50	111.73	21.65
	CMAC Pisco	6.23	8.75	53.02	8.32	121.08	10.13	10.07	17.64	78.86	20.77	93.60	0.94	7.28	69.68	20.69	21.97	75.31	5.39
	CMAC Piura	6.31	8.56	41.25	6.63	126.81	8.44	8.41	9.58	59.79	10.88	98.44	2.35	17.34	71.81	15.46	17.65	72.38	10.71
	CMAC Sullana	6.31	7.69	29.58	4.67	160.73	6.32	7.51	7.97	48.42	9.14	83.15	3.25	22.66	71.96	16.46	15.50	37.90	19.98
	CMAC Tacna	5.04	6.49	17.80	3.43	139.42	3.96	4.78	7.87	51.68	9.03	76.33	3.71	21.49	73.63	15.21	16.30	34.79	17.44
	CMAC Trujillo	5.95	8.38	32.73	5.26	111.73	6.47	5.87	7.69	50.33	8.86	82.46	2.57	17.74	70.61	14.77	15.33	48.44	18.04
JULIO	CMAC Arequipa	5.32	6.74	24.54	4.17	170.71	5.92	7.12	8.39	48.64	9.41	78.58	3.67	23.29	74.22	16.94	23.34	37.56	16.62
	CMAC Cusco	3.99	5.95	13.86	3.43	153.48	3.94	5.27	7.58	44.40	8.99	102.24	5.11	23.85	79.05	16.48	30.37	47.74	2.32
	CMAC Del Santa	5.72	7.90	36.73	5.98	135.58	7.58	8.11	10.10	60.40	11.66	84.83	1.97	14.19	66.70	16.02	14.18	40.98	14.38
	CMAC Huancayo	4.20	5.03	23.59	4.87	149.99	5.45	7.31	9.53	52.78	10.33	84.80	3.76	21.05	75.64	17.91	32.13	53.50	10.58
	CMAC Ica	4.81	6.89	38.59	6.09	137.24	7.79	8.35	9.17	47.20	9.93	76.80	4.55	29.97	73.51	18.79	15.46	54.02	15.74
	CMAC Maynas	6.21	7.47	28.49	4.87	142.35	6.40	6.93	10.21	58.28	10.94	72.56	3.23	20.86	72.74	17.04	19.27	79.27	19.27
	CMAC Paíta	6.83	8.06	24.51	3.55	216.26	6.36	7.67	10.48	60.59	11.82	79.12	1.89	14.65	65.34	16.70	27.24	96.16	21.89
	CMAC Pisco	6.43	9.34	52.80	8.25	124.64	10.06	10.29	18.11	79.98	21.20	95.85	1.12	8.70	69.65	21.00	21.59	76.01	9.13
	CMAC Piura	6.24	8.68	42.98	6.91	123.59	8.94	8.54	9.53	59.58	10.87	98.37	2.27	16.84	71.61	15.45	19.18	74.49	10.73
	CMAC Sullana	6.26	7.90	30.66	4.86	158.15	6.40	7.69	7.98	47.73	9.10	86.13	3.22	22.63	71.83	16.58	16.33	44.72	18.34
	CMAC Tacna	5.14	6.91	18.18	3.49	140.09	4.16	4.89	8.01	51.92	9.22	80.25	3.69	21.42	74.06	15.41	15.23	26.66	16.85
	CMAC Trujillo	6.02	8.51	35.20	5.65	111.31	7.06	6.29	7.50	49.23	8.63	84.20	2.48	17.27	70.45	14.72	16.04	38.29	16.65
AGOSTO	CMAC Arequipa	17.82	6.87	24.92	4.21	172.43	6.09	7.26	8.33	48.84	9.44	79.50	3.55	22.95	74.34	16.71	23.55	39.42	15.58
	CMAC Cusco	23.29	4.89	13.59	3.33	157.10	3.87	5.23	7.55	45.57	9.05	101.09	4.84	22.88	78.83	15.98	29.41	46.60	2.24
	CMAC Del Santa	16.95	6.64	34.57	5.69	136.75	7.39	7.78	10.12	60.13	11.70	87.49	1.95	14.01	66.79	16.10	17.41	56.81	13.57
	CMAC Huancayo	22.95	4.84	23.63	4.92	151.82	5.52	7.48	9.63	52.94	10.42	81.29	3.65	20.37	76.07	18.04	30.71	56.67	9.54
	CMAC Ica	19.41	7.06	36.02	5.69	142.42	7.47	8.11	9.08	47.18	9.85	77.79	4.45	29.34	73.38	18.65	16.32	55.30	14.94
	CMAC Maynas	15.65	7.49	29.40	5.05	141.06	6.71	7.12	10.26	58.20	10.99	71.98	3.26	20.92	72.84	17.11	16.52	108.41	18.83
	CMAC Paíta	14.02	8.21	25.24	3.63	209.44	6.42	7.60	10.65	61.12	12.02	80.19	1.87	14.53	65.20	16.75	30.16	89.49	20.61
	CMAC Pisco	14.36	7.36	50.04	7.85	129.03	9.66	10.12	18.22	80.73	21.34	98.10	1.12	8.73	69.32	20.94	27.44	78.57	6.17
	CMAC Piura	16.43	7.65	42.28	6.82	125.44	9.18	8.55	9.46	59.54	10.87	98.49	2.27	16.93	71.31	15.38	22.01	72.92	10.74
	CMAC Sullana	15.79	7.41	32.39	5.13	152.69	6.66	7.83	7.92	47.40	9.11	84.01	3.34	23.96	71.97	16.58	17.71	38.84	17.61
	CMAC Tacna	18.55	6.95	19.03	3.64	135.48	4.33	4.94	8.21	53.65	9.47	79.08	3.50	20.31	74.05	15.27	16.46	25.15	16.32
	CMAC Trujillo	16.01	8.60	34.54	5.59	114.04	7.01	6.37	7.35	48.32	8.46	84.79	2.45	17.12	70.56	14.70	17.47	39.19	16.36

AÑO 2009		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
SEPTIEMBRE	CMAC Arequipa	17.68	6.86	22.14	3.98	177.81	5.85	7.08	8.52	49.27	9.54	80.10	3.53	21.58	74.35	16.95	23.96	40.67	14.71
	CMAC Cusco	23.28	4.98	13.03	3.15	162.06	3.82	5.10	7.59	46.22	9.14	99.68	4.72	22.52	78.76	15.81	26.73	47.19	2.08
	CMAC Del Santa	17.11	6.64	35.99	6.29	124.56	7.86	7.84	10.19	61.05	11.79	85.73	1.87	12.40	66.77	15.99	17.18	55.96	12.71
	CMAC Huancayo	23.00	4.87	23.26	4.88	154.32	5.55	7.52	9.66	52.77	10.42	81.11	3.58	19.89	76.53	18.16	29.29	43.09	9.25
	CMAC Ica	19.20	7.20	37.54	5.93	137.86	7.68	8.18	9.12	47.14	9.90	77.86	4.50	29.62	73.50	18.75	15.12	57.87	15.06
	CMAC Maynas	15.58	6.52	29.15	5.03	145.41	6.76	7.31	10.27	57.80	11.00	71.90	3.22	20.64	72.85	17.22	18.19	109.66	19.70
	CMAC Paíta	13.77	8.22	24.93	3.61	206.85	7.04	7.48	10.64	61.58	12.03	81.97	1.87	14.63	64.65	16.61	32.91	96.09	18.56
	CMAC Pisco	14.25	7.33	50.03	7.83	127.73	9.67	10.00	18.56	83.19	21.77	100.43	1.11	8.70	68.99	20.71	25.02	62.59	2.95
	CMAC Piura	18.69	7.64	41.76	6.78	123.16	9.18	8.35	9.40	59.41	10.87	98.16	2.39	17.94	71.19	15.33	21.59	73.24	10.36
	CMAC Sullana	15.97	7.51	33.32	5.31	150.30	6.88	7.98	7.88	46.89	9.05	83.68	3.35	23.84	72.03	16.66	14.64	29.19	17.02
	CMAC Tacna	18.45	6.93	19.22	3.66	131.26	4.35	4.81	8.47	55.32	9.78	78.05	3.33	19.36	74.16	15.27	16.84	26.38	15.32
	CMAC Trujillo	15.96	8.45	35.17	5.74	113.26	7.23	6.50	7.28	48.16	8.39	83.28	2.38	16.73	70.59	14.62	16.72	38.45	15.70
OCTUBRE	CMAC Arequipa	17.82	6.78	24.94	4.34	167.86	6.09	7.28	8.38	49.69	9.54	80.72	3.41	22.05	74.36	16.50	20.39	40.00	11.80
	CMAC Cusco	23.66	5.10	13.46	3.16	158.49	3.85	5.00	7.56	46.94	9.15	97.17	4.52	21.84	78.66	15.50	23.98	45.31	2.04
	CMAC Del Santa	16.50	6.79	36.41	6.23	126.98	8.79	7.91	10.23	61.35	11.83	83.68	1.76	11.56	66.84	15.93	15.40	52.98	13.04
	CMAC Huancayo	22.91	4.96	25.54	5.37	145.40	6.07	7.81	9.79	52.91	10.51	81.74	3.57	19.74	76.96	18.32	28.36	43.51	8.87
	CMAC Ica	19.12	7.51	39.71	6.20	133.97	7.98	8.31	9.17	47.77	9.97	77.66	4.27	28.15	73.57	18.61	16.75	57.04	15.90
	CMAC Maynas	17.28	6.65	27.85	4.78	147.75	6.52	7.06	10.24	56.58	10.97	71.48	3.44	21.99	72.94	17.24	17.83	113.79	19.42
	CMAC Paíta	13.79	8.60	25.75	3.71	196.09	7.07	7.28	10.54	62.26	11.96	82.63	1.76	13.84	64.38	16.29	30.88	96.81	20.27
	CMAC Pisco	14.13	7.36	50.05	7.82	126.72	9.67	9.91	18.70	85.07	22.00	100.33	1.15	9.03	68.75	20.44	27.87	52.07	2.94
	CMAC Piura	19.14	7.84	41.95	6.76	122.41	9.23	8.27	9.35	59.34	10.90	98.16	2.38	17.90	71.10	15.26	21.57	69.83	10.05
	CMAC Sullana	17.05	7.53	34.08	5.41	149.13	7.00	8.07	7.76	46.40	8.98	81.59	3.36	24.01	72.06	16.61	13.02	29.05	16.33
	CMAC Tacna	17.97	7.45	19.20	3.60	129.60	4.27	4.67	8.73	56.87	10.10	80.38	3.25	18.91	74.31	15.30	14.87	25.17	16.02
	CMAC Trujillo	15.89	7.06	36.13	5.95	114.93	7.52	6.84	7.25	48.51	8.36	85.93	2.22	15.63	70.56	14.46	18.24	36.00	15.23
NOVIEMBRE	CMAC Arequipa	17.56	7.15	26.39	4.46	166.79	6.18	7.44	8.51	49.58	9.55	82.50	3.60	23.48	74.56	16.79	20.62	36.85	12.78
	CMAC Cusco	22.39	5.27	13.42	3.10	157.02	3.94	4.87	7.60	47.42	9.22	97.35	4.46	21.75	78.61	15.41	23.27	44.93	1.96
	CMAC Del Santa	15.98	6.97	39.53	6.10	130.72	8.62	7.97	10.32	61.64	11.90	82.95	1.83	13.02	67.01	15.98	14.07	37.07	13.70
	CMAC Huancayo	22.91	5.06	23.42	4.93	157.46	5.93	7.77	9.82	52.77	10.49	81.83	3.74	20.51	77.19	18.37	28.08	48.73	8.73
	CMAC Ica	18.71	7.71	39.32	6.05	136.42	7.92	8.25	9.16	48.08	10.00	74.95	4.24	27.97	73.48	18.50	15.20	58.35	18.01
	CMAC Maynas	16.95	6.89	29.36	5.01	145.32	6.70	7.27	10.13	56.24	10.96	72.78	3.26	20.98	72.96	17.10	17.94	117.70	19.62
	CMAC Paíta	13.36	8.96	26.64	3.81	189.79	6.94	7.22	10.48	62.85	11.96	83.64	1.78	14.09	64.09	15.96	33.89	58.85	20.91
	CMAC Pisco	14.00	7.58	48.15	7.40	128.24	9.12	9.49	18.84	87.05	22.29	100.53	1.12	8.84	68.66	20.24	28.06	48.93	3.71
	CMAC Piura	19.04	7.90	43.61	7.05	119.34	9.56	8.41	9.33	59.49	10.96	97.62	2.38	17.91	71.08	15.18	23.00	68.12	10.35
	CMAC Sullana	16.92	8.42	36.78	5.69	146.23	7.21	8.32	7.68	46.09	8.93	91.45	3.31	24.33	72.28	16.57	18.61	30.68	14.82
	CMAC Tacna	17.17	7.59	19.20	3.54	127.55	4.17	4.51	9.00	58.37	10.42	78.88	3.19	18.60	74.47	15.37	15.12	26.84	15.98
	CMAC Trujillo	15.84	7.28	41.43	6.84	107.16	8.37	7.33	7.29	48.70	8.43	88.72	1.99	14.10	70.69	14.42	22.49	43.21	14.44
DICIEMBRE	CMAC Arequipa	17.58	7.03	23.12	3.88	178.44	5.61	6.92	8.82	50.77	9.78	82.44	3.81	24.61	74.62	16.99	20.84	36.86	11.67
	CMAC Cusco	21.84	5.38	13.11	2.97	158.39	3.93	4.71	7.50	47.19	9.12	96.71	4.80	23.59	78.62	15.28	21.91	44.03	3.73
	CMAC Del Santa	15.79	7.25	38.07	5.71	135.94	8.12	7.76	10.40	62.33	11.93	84.07	1.72	12.26	67.09	15.97	13.31	30.72	12.64
	CMAC Huancayo	23.00	4.98	21.67	4.57	165.30	5.64	7.55	9.72	52.19	10.39	80.32	3.92	21.33	77.41	18.36	25.77	35.38	7.95
	CMAC Ica	18.50	7.86	32.42	5.00	140.49	7.09	7.03	9.16	48.59	10.06	76.09	4.46	29.53	73.41	18.32	14.64	61.09	19.06
	CMAC Maynas	16.65	6.94	27.78	4.74	151.67	6.50	7.20	10.25	56.92	11.12	74.45	3.29	21.14	72.96	17.10	25.01	112.12	19.20
	CMAC Paíta	13.12	8.97	26.84	3.87	192.06	6.91	7.44	10.36	63.80	12.01	83.48	1.78	14.26	64.00	15.57	30.62	48.58	20.01
	CMAC Pisco	13.75	7.91	45.30	6.83	125.01	8.49	8.53	18.58	86.31	21.81	102.90	0.39	3.11	68.51	20.15	29.03	46.74	5.06
	CMAC Piura	16.51	8.11	41.76	6.86	124.75	9.54	8.56	9.32	59.82	11.07	102.17	2.26	17.07	70.97	15.08	24.37	69.71	10.52
	CMAC Sullana	16.62	8.44	33.58	5.29	146.36	6.95	7.74	7.66	46.14	9.00	93.15	3.70	27.46	72.37	16.47	17.60	37.43	14.11
	CMAC Tacna	16.68	5.94	16.05	2.95	139.48	3.62	4.12	8.99	58.09	10.38	78.58	3.36	19.59	74.67	15.45	13.67	26.35	16.57
	CMAC Trujillo	15.75	7.33	40.06	6.72	111.62	8.36	7.50	7.38	49.66	8.57	91.81	1.99	14.15	70.49	14.32	24.42	40.82	14.01

AÑO 2010		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
ENERO	CMAC Arequipa	17.24	7.15	26.62	4.49	161.46	6.10	7.25	8.79	50.97	9.80	83.52	3.74	24.38	73.69	16.83	21.82	33.72	11.36
	CMAC Cusco	22.37	5.29	15.38	3.54	136.03	4.48	4.82	7.51	47.59	9.15	95.18	4.72	23.39	78.55	15.17	22.08	46.66	3.77
	CMAC Del Santa	15.38	7.31	43.00	6.64	125.48	9.29	8.33	10.39	62.93	11.84	87.25	1.56	11.10	64.19	15.75	15.55	29.48	12.36
	CMAC Huancayo	23.38	5.00	24.60	5.28	147.40	6.34	7.79	9.85	52.69	10.54	81.55	3.93	21.16	79.07	18.41	27.20	27.78	7.86
	CMAC Ica	18.25	7.88	36.50	5.69	129.18	7.63	7.35	9.20	49.36	10.09	76.24	4.20	27.87	72.44	18.29	16.33	63.23	18.52
	CMAC Maynas	16.38	6.83	31.55	5.49	136.19	7.33	7.47	10.36	57.22	11.20	73.96	3.27	20.89	72.93	17.17	23.12	136.53	18.66
	CMAC Paíta	13.17	8.99	26.78	3.85	196.20	7.03	7.55	10.30	63.83	11.87	86.45	1.74	14.03	62.59	15.49	31.57	37.79	17.19
	CMAC Pisco	13.32	7.91	46.03	7.06	124.17	8.58	8.77	18.08	87.08	21.85	106.27	0.39	3.17	64.57	19.42	32.72	48.92	4.91
	CMAC Piura	16.88	8.13	47.93	8.02	111.36	10.34	8.93	9.31	60.36	11.12	104.59	2.16	16.38	68.98	14.92	27.37	77.62	9.41
	CMAC Sullana	17.05	8.48	38.39	6.23	135.64	7.86	8.45	7.78	46.45	9.01	96.77	3.63	26.49	66.51	16.59	20.48	40.52	12.90
	CMAC Tacna	16.11	6.07	24.34	4.54	96.74	5.15	4.39	9.12	59.07	10.50	80.32	3.26	19.00	73.96	15.42	15.09	28.52	16.09
	CMAC Trujillo	15.79	7.33	45.33	7.78	103.97	9.40	8.09	7.38	50.35	8.61	93.63	1.85	13.18	71.12	14.34	27.32	46.40	13.70
FEBRERO	CMAC Arequipa	17.13	7.30	28.59	4.76	155.55	6.34	7.40	8.78	51.08	9.79	83.44	3.71	24.24	74.11	16.77	21.17	35.92	10.92
	CMAC Cusco	22.13	5.43	15.81	3.70	132.91	4.60	4.92	7.49	47.63	9.17	97.31	4.69	23.44	79.31	15.12	20.22	44.16	3.66
	CMAC Del Santa	15.11	7.46	44.48	6.79	125.14	9.46	8.49	10.26	62.59	11.62	88.01	1.57	11.26	62.74	15.58	15.65	36.83	11.58
	CMAC Huancayo	23.29	5.10	25.33	5.48	144.29	6.58	7.91	10.06	53.20	10.82	81.73	3.93	20.99	80.08	18.60	27.52	28.16	7.67
	CMAC Ica	18.29	7.95	38.10	5.98	128.03	7.85	7.66	9.21	49.76	10.11	76.61	4.05	26.91	72.57	18.16	16.08	38.39	17.87
	CMAC Maynas	15.92	7.03	32.38	5.56	134.89	7.73	7.50	10.34	57.95	11.22	74.95	3.13	20.01	71.80	16.89	23.15	130.31	18.06
	CMAC Paíta	13.16	8.83	27.40	3.93	191.52	7.32	7.52	10.11	64.04	11.66	85.29	1.73	13.96	61.02	15.17	25.65	35.83	15.73
	CMAC Pisco	13.28	7.86	47.49	7.24	123.32	8.62	8.92	17.83	87.23	21.71	104.28	0.41	3.35	64.45	19.02	31.42	47.82	4.94
	CMAC Piura	16.71	8.32	48.19	8.07	112.00	10.59	9.04	9.33	61.44	11.26	106.01	1.91	14.56	68.52	14.68	28.90	77.85	9.15
	CMAC Sullana	16.91	8.91	41.95	6.81	126.79	8.46	8.64	7.74	47.04	9.08	100.67	3.58	26.34	67.56	16.33	22.62	47.78	12.03
	CMAC Tacna	15.85	6.23	20.49	3.85	118.34	4.45	4.55	9.26	59.21	10.65	82.19	3.25	19.03	76.29	15.59	16.04	26.35	15.18
	CMAC Trujillo	15.69	7.42	47.12	8.22	100.57	10.21	8.27	7.31	50.22	8.60	95.45	1.81	12.93	70.68	14.26	29.43	46.94	13.40
MARZO	CMAC Arequipa	16.72	7.63	28.02	4.62	155.34	6.10	7.17	8.86	51.39	9.89	86.84	3.68	24.18	75.71	16.81	21.03	39.03	9.72
	CMAC Cusco	21.67	5.73	16.80	3.91	128.57	4.86	5.03	7.41	47.56	9.13	102.43	4.64	23.41	79.00	15.00	24.75	46.89	1.64
	CMAC Del Santa	15.03	7.73	40.21	6.10	130.14	8.78	7.94	10.37	61.76	11.72	90.79	1.72	12.40	66.55	15.95	16.85	35.08	10.57
	CMAC Huancayo	22.98	5.19	23.91	5.14	152.45	6.27	7.83	10.15	53.12	10.92	81.32	3.95	20.87	79.92	18.68	27.11	29.41	7.41
	CMAC Ica	19.68	7.24	39.21	6.31	126.42	8.15	7.98	9.30	50.37	10.25	78.54	3.93	25.97	72.86	18.14	18.44	36.59	16.95
	CMAC Maynas	15.92	7.05	30.92	5.33	138.79	7.52	7.39	10.41	58.24	11.33	76.16	3.11	19.91	72.62	16.88	24.82	124.69	16.03
	CMAC Paíta	13.18	9.12	28.62	4.08	182.65	7.31	7.46	9.91	63.95	11.45	85.64	1.65	13.43	62.09	14.90	23.32	40.64	16.68
	CMAC Pisco	13.24	7.93	50.25	7.55	115.12	8.90	8.69	17.67	87.61	21.64	103.96	0.43	3.55	65.17	18.77	29.13	51.27	4.90
	CMAC Piura	16.59	8.46	45.13	7.65	120.57	10.76	9.22	9.30	61.74	11.33	108.24	1.83	14.07	68.78	14.54	31.18	78.27	8.64
	CMAC Sullana	16.76	9.14	40.41	6.54	133.62	8.41	8.74	7.60	46.56	9.01	102.64	3.64	26.95	69.33	16.20	24.70	53.00	11.06
	CMAC Tacna	15.67	6.27	20.93	3.92	119.04	4.58	4.66	9.39	59.91	10.78	82.41	3.16	18.51	76.34	15.62	17.17	26.12	14.27
	CMAC Trujillo	15.78	7.35	48.87	8.66	95.91	10.85	8.31	7.34	51.52	8.69	95.93	1.52	10.89	68.84	13.92	29.97	51.64	12.98
ABRIL	CMAC Arequipa	16.51	7.92	29.24	4.77	154.56	6.25	7.37	8.78	51.15	9.80	88.34	3.69	24.37	75.84	16.80	22.75	38.32	9.35
	CMAC Cusco	21.90	5.73	17.35	4.01	127.15	4.92	5.10	7.36	47.66	9.10	100.20	4.56	23.20	78.60	14.88	22.31	47.31	1.65
	CMAC Del Santa	15.03	7.00	44.78	6.87	123.22	9.47	8.46	10.37	62.77	11.72	93.48	1.53	11.17	66.79	15.66	17.85	33.99	10.26
	CMAC Huancayo	22.90	4.81	25.30	5.46	146.75	6.64	8.01	10.16	52.86	10.98	82.78	3.95	20.80	80.04	18.70	26.89	25.19	7.98
	CMAC Ica	19.61	7.34	37.99	6.23	126.48	8.00	7.88	9.31	50.75	10.30	79.65	3.78	24.95	72.73	18.02	20.32	40.61	16.31
	CMAC Maynas	15.24	7.27	32.09	5.51	133.49	7.67	7.36	10.45	58.99	11.40	77.57	3.13	20.07	72.88	16.76	26.54	128.85	15.50
	CMAC Paíta	13.24	7.69	29.41	4.22	180.23	7.30	7.60	9.90	64.87	11.47	85.53	1.49	12.19	62.62	14.66	24.38	37.91	15.15
	CMAC Pisco	12.83	8.21	50.98	7.37	116.51	8.62	8.59	17.33	87.98	21.30	103.58	0.51	4.29	65.28	18.34	29.40	55.21	4.73
	CMAC Piura	15.57	8.71	46.78	7.97	119.17	11.10	9.50	9.28	62.63	11.44	111.19	1.65	12.81	68.55	14.28	33.92	76.48	8.47
	CMAC Sullana	16.45	8.08	41.76	6.73	132.52	8.66	8.92	7.57	47.14	9.10	106.40	3.60	26.93	69.33	15.96	25.70	57.94	9.23
	CMAC Tacna	15.27	6.55	23.95	4.42	107.77	5.04	4.77	9.40	60.08	10.80	83.20	3.11	18.35	76.24	15.59	16.78	24.86	14.51
	CMAC Trujillo	15.76	7.47	48.65	8.63	100.99	11.32	8.72	7.35	52.86	8.77	96.96	1.30	9.34	69.19	13.57	30.23	48.10	12.79

AÑO 2010		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
MAYO	CMAC Arequipa	16.44	7.86	30.20	4.92	150.90	6.45	7.42	8.80	51.80	9.87	91.69	3.64	24.15	75.36	16.63	25.46	38.73	8.73
	CMAC Cusco	22.20	5.75	18.34	4.22	122.79	5.02	5.18	7.32	47.91	9.06	98.44	4.46	22.87	78.30	14.73	23.70	47.93	1.63
	CMAC Del Santa	14.72	7.12	50.40	7.75	114.73	10.30	8.89	10.36	65.00	11.72	97.58	1.19	8.81	64.78	15.04	19.32	37.30	7.42
	CMAC Huancayo	22.71	4.91	23.25	5.02	156.78	6.43	7.88	10.18	52.68	11.02	83.42	4.01	21.02	79.99	18.74	29.01	24.80	7.81
	CMAC Ica	19.50	7.54	39.04	6.42	125.33	8.12	8.04	9.25	51.13	10.27	80.83	3.66	23.99	72.75	17.77	19.95	45.65	15.25
	CMAC Maynas	17.01	6.29	31.89	5.41	131.30	7.58	7.10	10.42	59.04	11.41	77.92	3.37	21.72	72.77	16.64	29.03	159.80	14.25
	CMAC Paíta	13.16	7.94	30.36	4.34	173.34	7.39	7.52	9.97	65.70	11.54	87.00	1.44	11.77	62.73	14.52	25.08	34.51	15.05
	CMAC Pisco	12.94	8.46	45.74	6.60	132.14	7.59	8.73	17.07	87.81	21.12	106.19	0.53	4.52	65.31	18.07	29.36	71.87	4.59
	CMAC Piura	14.92	7.90	47.70	8.16	117.07	11.10	9.55	9.25	64.65	11.56	116.93	1.25	9.87	68.54	13.97	36.40	68.61	8.28
	CMAC Sullana	16.15	8.40	43.14	6.95	129.99	8.94	9.03	7.58	48.10	9.22	107.97	3.38	25.48	69.47	15.62	27.90	64.07	9.38
	CMAC Tacna	15.11	6.80	23.74	4.38	112.48	4.96	4.92	9.36	60.43	10.77	85.17	3.03	18.00	75.74	15.42	17.68	24.59	13.95
	CMAC Trujillo	15.70	7.68	48.14	8.54	107.94	11.82	9.22	7.40	53.26	8.91	99.42	1.22	8.84	69.13	13.53	33.81	49.63	12.48
JUNIO	CMAC Arequipa	16.37	8.06	28.69	4.69	157.03	6.28	7.37	8.78	52.25	9.91	94.49	3.51	23.41	75.14	16.49	29.07	34.31	7.10
	CMAC Cusco	22.11	5.87	18.07	4.17	127.73	5.06	5.33	7.33	48.50	9.07	98.93	4.26	21.92	78.19	14.58	24.83	48.98	1.53
	CMAC Del Santa	13.93	7.28	51.92	7.99	118.63	10.84	9.48	10.38	68.28	11.78	102.29	0.28	2.09	62.41	14.25	21.80	39.45	5.86
	CMAC Huancayo	22.31	5.04	22.21	4.77	160.99	6.17	7.68	10.24	52.50	11.11	83.97	4.04	21.08	80.05	18.82	29.52	28.50	7.34
	CMAC Ica	19.37	7.52	40.45	6.68	124.05	8.26	8.29	9.36	52.44	10.42	80.30	3.42	22.30	72.34	17.53	19.58	45.04	13.65
	CMAC Maynas	16.56	6.43	31.62	5.25	130.84	7.45	6.87	10.50	59.90	11.47	78.46	3.13	20.29	72.56	16.56	28.62	142.61	13.02
	CMAC Paíta	12.93	8.08	32.55	4.58	159.54	7.64	7.30	9.87	66.20	11.42	87.19	1.32	10.89	63.30	14.25	25.22	48.22	14.00
	CMAC Pisco	13.04	8.74	23.01	3.42	158.75	4.46	5.42	17.01	87.86	21.31	111.92	0.79	6.83	65.84	18.04	31.68	106.63	4.44
	CMAC Piura	14.61	8.12	49.32	8.46	115.50	11.42	9.77	9.31	65.91	11.80	120.53	1.10	8.83	67.89	13.66	40.72	67.48	7.62
	CMAC Sullana	16.38	8.56	41.61	6.77	132.58	8.87	8.98	7.57	48.67	9.31	109.74	3.34	25.42	69.82	15.43	28.23	74.80	9.01
	CMAC Tacna	14.97	6.88	23.17	4.27	119.84	4.81	5.11	9.33	61.08	10.77	86.12	2.89	17.32	75.59	15.21	19.68	25.55	12.58
	CMAC Trujillo	15.98	7.69	50.69	9.06	107.96	12.38	9.78	7.50	53.55	9.11	99.65	1.23	8.93	69.19	13.59	38.14	45.79	12.16
JULIO	CMAC Arequipa	16.25	7.15	29.27	4.78	160.31	6.38	7.66	8.86	53.04	9.94	96.76	3.33	22.32	75.26	16.36	30.58	33.04	6.85
	CMAC Cusco	20.29	5.93	18.01	4.14	130.72	5.03	5.42	7.28	48.45	8.95	98.45	4.17	21.48	78.26	14.50	24.43	47.26	1.45
	CMAC Del Santa	13.23	7.34	52.74	8.06	122.67	11.02	9.89	10.34	70.01	11.76	102.88	-0.12	-0.92	62.13	13.95	22.87	38.50	5.77
	CMAC Huancayo	20.58	5.01	23.27	4.97	154.76	6.29	7.69	10.34	53.80	11.21	83.47	4.06	21.13	80.11	18.85	29.63	30.74	7.09
	CMAC Ica	20.95	7.65	42.33	7.02	118.98	8.51	8.36	9.40	52.64	10.48	80.98	3.40	22.01	72.52	17.52	16.91	44.57	12.80
	CMAC Maynas	15.85	6.68	31.28	5.13	138.47	7.45	7.10	10.45	59.84	11.41	81.17	3.02	19.74	72.76	16.49	24.14	165.93	12.52
	CMAC Paíta	13.56	8.24	31.70	4.43	163.18	7.53	7.23	9.88	66.65	11.42	85.60	1.30	10.77	62.66	14.13	25.47	42.45	16.16
	CMAC Pisco	12.52	8.40	22.38	3.35	155.00	4.46	5.19	16.81	87.49	21.16	108.57	1.00	8.73	66.21	17.94	29.22	110.92	4.62
	CMAC Piura	14.78	8.17	51.08	8.86	113.30	11.61	10.03	9.33	67.72	11.98	123.34	0.91	7.41	67.22	13.31	40.48	71.58	7.21
	CMAC Sullana	15.94	8.84	42.36	6.81	131.51	8.84	8.96	7.63	50.38	9.51	109.56	3.18	24.42	69.09	15.11	29.09	73.59	9.43
	CMAC Tacna	19.47	6.25	23.54	4.29	121.44	4.84	5.21	9.27	61.64	10.68	87.21	2.77	16.78	75.15	14.97	19.35	25.13	12.20
	CMAC Trujillo	15.33	7.76	50.40	9.06	113.49	12.54	10.28	7.53	54.20	9.18	101.59	1.20	8.74	69.18	13.49	39.89	43.79	11.66
AGOSTO	CMAC Arequipa	16.14	7.28	29.79	4.83	160.79	6.43	7.77	8.89	53.74	9.91	96.87	3.21	21.69	74.93	16.22	32.27	33.20	6.06
	CMAC Cusco	19.68	6.04	18.16	4.16	132.24	5.09	5.51	7.25	48.47	8.86	98.00	4.09	21.09	78.37	14.44	21.99	48.27	1.41
	CMAC Del Santa	12.97	7.52	58.61	8.81	116.99	11.74	10.31	10.24	71.02	11.66	103.80	-0.43	-3.36	61.83	13.60	23.13	45.12	5.23
	CMAC Huancayo	21.24	5.05	23.57	4.97	155.31	6.36	7.72	10.40	54.29	11.28	81.86	4.05	21.08	80.17	18.80	26.64	36.66	7.04
	CMAC Ica	20.66	8.13	41.69	6.96	121.79	8.39	8.47	9.40	52.95	10.53	84.91	3.37	21.76	72.57	17.40	18.72	53.00	12.18
	CMAC Maynas	15.24	6.93	32.42	5.25	137.13	7.63	7.20	10.39	60.40	11.37	83.32	2.92	19.25	72.50	16.23	29.27	169.29	12.03
	CMAC Paíta	13.09	8.41	35.80	4.98	142.52	8.19	7.10	9.70	66.35	11.21	85.86	1.22	10.13	62.75	13.97	26.90	23.72	16.14
	CMAC Pisco	12.36	8.51	23.42	3.46	152.36	4.57	5.27	16.74	87.52	21.17	107.02	0.99	8.67	66.52	17.88	30.87	139.60	4.57
	CMAC Piura	14.64	8.30	50.04	8.54	118.28	11.34	10.10	9.31	68.62	12.09	122.66	0.77	6.36	67.07	13.08	41.22	71.78	7.11
	CMAC Sullana	15.62	9.03	43.73	6.88	131.49	8.91	9.04	7.61	51.18	9.57	108.17	2.95	22.95	69.12	14.83	27.74	78.66	9.09
	CMAC Tacna	18.71	6.44	23.68	4.28	122.69	4.80	5.25	9.19	61.43	10.59	87.82	2.78	17.00	74.97	14.90	19.37	25.26	12.08
	CMAC Trujillo	15.06	7.89	47.62	8.60	116.96	12.19	10.05	7.52	54.78	9.23	103.14	1.17	8.58	69.02	13.28	42.35	41.26	11.32

AÑO 2010		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
SEPTIEMBRE	CMAC Arequipa	14.27	8.12	29.00	4.24	162.86	5.35	6.91	8.83	54.27	8.85	92.79	3.48	25.13	77.42	15.91	20.35	25.15	5.01
	CMAC Cusco	19.38	5.18	19.51	4.19	147.71	5.38	6.20	7.47	51.49	8.43	94.00	3.63	18.96	78.64	13.99	22.19	45.33	2.92
	CMAC Del Santa	13.73	6.86	64.95	9.33	131.20	15.61	12.24	8.92	67.22	9.90	100.50	-0.07	-0.62	63.87	12.56	21.69	38.32	2.71
	CMAC Huancayo	19.16	5.99	19.78	3.65	167.79	4.70	6.12	10.93	64.83	12.19	86.42	3.48	20.34	78.49	16.92	26.39	44.41	9.56
	CMAC Ica	17.59	8.87	41.65	6.37	131.81	7.57	8.40	8.64	55.13	10.06	85.60	2.27	16.69	69.86	14.93	23.50	49.84	14.87
	CMAC Maynas	14.52	7.61	34.86	5.21	151.42	8.03	7.89	9.28	63.10	9.97	84.88	1.75	13.09	69.62	13.91	35.39	57.42	15.26
	CMAC Paíta	14.10	7.47	51.05	8.35	131.07	11.53	10.95	9.17	65.67	10.36	88.43	-1.25	-9.87	62.91	13.23	47.38	27.39	10.35
	CMAC Pisco	13.18	9.94	23.93	3.92	138.95	5.13	5.45	18.39	93.26	23.47	107.55	-1.06	-7.65	71.35	18.68	24.39	34.41	0.00
	CMAC Piura	15.17	9.09	42.95	5.99	137.87	8.12	8.26	8.96	66.99	11.14	107.60	1.73	15.93	70.37	12.86	25.09	77.96	4.98
	CMAC Sullana	15.96	7.67	34.51	5.25	167.70	8.93	8.80	7.46	54.24	9.27	93.93	2.37	19.63	70.63	13.38	20.36	35.18	7.73
	CMAC Tacna	16.62	7.53	26.01	4.18	138.91	4.55	5.81	8.69	67.85	9.95	77.03	1.51	10.50	70.57	12.81	20.00	30.19	20.38
	CMAC Trujillo	18.37	6.36	38.18	7.38	140.30	10.05	10.36	7.80	53.04	9.23	92.88	2.29	15.03	74.88	14.12	31.94	42.49	9.33
OCTUBRE	CMAC Arequipa	14.37	8.18	29.82	4.34	165.54	5.42	7.18	8.75	53.88	8.78	91.48	3.41	24.75	77.64	15.88	20.18	25.30	4.93
	CMAC Cusco	19.18	5.31	19.81	4.25	147.14	5.44	6.25	7.50	52.11	8.46	95.47	3.63	19.09	78.42	13.87	22.33	47.08	2.61
	CMAC Del Santa	13.98	6.86	62.07	8.94	140.25	15.77	12.54	9.04	68.65	10.03	101.25	-0.14	-1.19	63.68	12.43	22.19	39.63	2.64
	CMAC Huancayo	18.44	6.06	19.84	3.61	169.13	4.67	6.10	10.91	64.85	12.19	84.97	3.39	19.98	78.42	16.84	25.05	50.03	9.47
	CMAC Ica	17.46	9.02	42.42	6.47	131.72	7.72	8.53	8.63	55.19	10.05	85.67	2.39	17.75	69.83	14.88	23.29	57.73	14.98
	CMAC Maynas	15.00	7.75	36.56	5.42	145.16	8.06	7.87	9.36	64.21	10.08	85.12	1.86	13.98	69.37	13.81	33.24	52.74	14.86
	CMAC Paíta	13.44	7.46	51.41	8.32	131.67	11.74	10.96	9.30	66.13	10.46	89.44	-1.29	-10.17	63.18	13.31	41.45	32.50	9.08
	CMAC Pisco	12.95	10.22	23.38	3.72	140.37	4.96	5.22	18.22	92.19	23.05	108.34	-1.03	-7.57	71.53	18.75	22.84	36.17	0.00
	CMAC Piura	15.11	9.11	43.94	6.14	133.99	8.31	8.23	8.96	65.91	11.01	105.99	1.96	17.94	70.52	13.08	24.57	75.42	4.93
	CMAC Sullana	15.59	7.67	36.42	5.47	163.43	9.10	8.93	7.53	54.01	9.23	91.24	2.48	20.25	70.96	13.55	17.53	28.13	7.56
	CMAC Tacna	16.35	7.74	25.65	4.07	143.49	4.43	5.84	8.59	67.34	9.82	78.52	1.64	11.44	70.64	12.78	20.24	31.53	19.14
	CMAC Trujillo	18.23	6.42	38.99	7.47	140.06	9.92	10.47	7.86	52.87	9.26	91.97	2.41	15.60	74.89	14.35	30.99	32.56	8.89
NOVIEMBRE	CMAC Arequipa	14.43	8.20	30.83	4.40	167.19	5.44	7.36	8.67	53.58	8.67	88.82	3.31	24.15	77.22	15.82	20.63	25.21	4.52
	CMAC Cusco	19.00	5.47	19.62	4.16	148.19	5.43	6.17	7.50	52.78	8.48	96.57	3.64	19.29	78.10	13.69	23.40	47.98	2.32
	CMAC Del Santa	13.99	6.96	60.23	8.60	139.55	15.53	12.00	9.04	68.56	10.03	102.08	-0.12	-1.06	63.77	12.50	23.35	44.29	2.55
	CMAC Huancayo	17.99	6.34	20.15	3.58	164.57	4.61	5.89	10.90	65.16	12.24	85.47	3.28	19.53	78.32	16.66	24.18	50.54	9.56
	CMAC Ica	17.15	9.29	43.52	6.54	130.01	7.80	8.51	8.66	55.64	10.06	86.90	2.48	18.52	69.82	14.86	24.59	53.83	13.94
	CMAC Maynas	14.59	7.95	37.00	5.40	146.39	8.09	7.91	9.39	64.47	10.15	85.39	1.96	14.84	69.26	13.68	30.11	48.74	14.45
	CMAC Paíta	13.06	7.68	50.59	8.06	134.63	11.24	10.86	9.47	67.55	10.64	91.62	-1.73	-13.72	63.19	13.29	21.55	35.57	8.52
	CMAC Pisco	12.97	10.39	26.29	4.02	135.03	5.11	5.43	18.13	91.30	22.69	106.91	-1.08	-8.13	71.69	18.90	21.43	34.96	0.00
	CMAC Piura	15.15	9.26	41.19	5.72	139.61	7.91	7.99	8.94	64.84	10.89	105.19	2.19	19.91	70.70	13.25	23.63	75.52	4.84
	CMAC Sullana	15.22	7.86	30.85	4.64	173.77	8.21	8.07	7.60	54.95	9.23	92.85	2.43	19.61	71.15	13.58	18.02	49.57	7.27
	CMAC Tacna	16.41	7.87	26.98	4.23	138.06	4.58	5.84	8.58	67.65	9.79	78.57	1.66	11.64	70.63	12.72	22.76	33.66	18.42
	CMAC Trujillo	18.26	6.65	37.17	7.14	139.32	9.48	9.95	7.88	52.80	9.25	93.27	2.70	17.30	74.95	14.45	32.66	34.95	9.98
DICIEMBRE	CMAC Arequipa	14.44	8.37	0.00	4.04	180.03	5.09	7.28	8.66	53.57	8.66	90.33	3.21	23.51	77.43	15.79	20.87	24.43	4.50
	CMAC Cusco	18.98	5.50	18.27	3.83	150.30	4.97	5.76	7.62	53.75	8.65	95.69	3.59	19.18	78.02	13.54	21.97	48.43	3.28
	CMAC Del Santa	14.09	6.98	61.81	8.92	133.39	15.53	11.90	8.92	65.66	9.91	104.53	0.73	6.33	63.93	12.99	22.47	42.29	2.20
	CMAC Huancayo	18.06	6.35	18.97	3.27	179.24	4.31	5.86	10.90	65.39	12.28	84.34	3.30	19.86	78.24	16.53	23.16	44.00	9.70
	CMAC Ica	16.99	9.78	39.25	5.87	136.34	7.40	8.01	8.58	55.16	9.97	91.67	2.71	20.29	69.63	14.81	25.77	57.57	13.61
	CMAC Maynas	14.82	7.70	34.95	5.23	151.79	8.01	7.94	9.45	65.79	10.21	85.56	1.94	14.71	68.96	13.59	29.18	50.07	14.15
	CMAC Paíta	13.91	8.12	49.39	7.88	136.42	11.15	10.75	9.68	68.01	10.92	98.71	-0.59	-4.70	63.14	13.20	22.99	53.52	7.53
	CMAC Pisco	12.80	10.72	24.50	3.71	145.46	4.85	5.40	17.96	90.42	22.33	110.29	-1.12	-8.68	71.81	18.92	20.89	38.02	0.00
	CMAC Piura	15.56	9.25	37.39	5.32	143.99	7.63	7.65	8.93	64.34	10.82	107.68	2.40	21.60	70.93	13.35	24.24	76.28	4.47
	CMAC Sullana	15.45	8.09	29.39	4.42	184.79	8.15	8.17	7.62	53.64	9.24	93.07	2.46	19.68	71.62	13.87	16.28	48.42	9.67
	CMAC Tacna	16.82	7.37	22.38	3.49	150.14	3.84	5.24	8.50	67.63	9.65	80.70	1.75	12.32	70.27	12.62	23.40	31.85	17.61
	CMAC Trujillo	18.23	6.03	36.92	7.15	138.39	9.43	9.90	7.92	53.11	9.30	92.75	2.61	16.57	74.98	14.48	34.18	36.13	10.37

AÑO 2011		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
ENERO	CMAC Arequipa	15.81	7.56	28.67	4.40	163.49	5.84	7.19	9.00	54.91	9.56	92.28	3.13	21.87	77.45	16.03	21.11	27.48	2.76
	CMAC Cusco	22.08	6.07	18.67	4.33	140.03	5.48	6.06	7.11	48.15	8.42	92.38	3.81	19.44	79.84	14.28	19.05	42.70	1.15
	CMAC Del Santa	13.27	6.91	71.75	11.16	105.97	16.00	11.83	9.41	73.35	10.73	103.54	-1.60	-13.52	60.84	12.00	25.44	37.74	4.38
	CMAC Huancayo	20.69	5.57	21.13	4.12	174.93	5.55	7.21	10.61	58.07	11.67	80.49	3.64	19.54	79.18	18.23	21.88	55.26	9.52
	CMAC Ica	18.57	7.88	39.16	6.29	129.62	7.67	8.15	9.27	56.07	10.69	86.31	2.02	13.44	69.01	16.03	26.08	55.33	16.63
	CMAC Maynas	14.55	7.61	32.41	5.00	157.67	7.65	7.88	9.68	60.74	10.54	77.46	2.19	15.28	70.58	15.03	33.62	104.86	16.79
	CMAC Paíta	14.53	8.65	41.25	5.92	144.96	9.34	8.58	9.33	65.08	10.62	86.43	0.38	3.15	59.99	13.57	34.52	30.83	15.11
	CMAC Pisco	16.24	8.26	22.55	3.96	128.71	5.33	5.10	16.92	86.42	21.97	110.48	0.76	5.84	70.43	18.38	34.28	71.38	0.00
	CMAC Piura	14.71	8.72	49.64	7.38	127.53	9.59	9.41	9.12	72.00	12.20	113.07	0.46	4.10	66.90	12.15	32.28	62.14	6.40
	CMAC Sullana	15.22	9.63	36.27	5.66	158.65	8.71	8.98	7.61	56.03	9.83	113.77	2.16	17.96	63.70	13.36	33.32	51.56	9.93
	CMAC Tacna	18.35	6.88	22.43	3.96	135.62	4.43	5.37	9.07	64.54	10.53	82.08	1.91	12.41	71.10	13.97	20.32	44.03	20.95
	CMAC Trujillo	17.59	6.31	38.23	7.17	139.61	10.76	10.01	7.37	54.09	9.11	99.46	1.45	10.51	71.39	12.92	35.43	45.60	8.18
FEBRERO	CMAC Arequipa	15.47	7.67	29.73	4.51	161.14	5.90	7.27	8.98	54.89	9.43	91.07	3.18	22.33	77.55	16.00	18.83	25.25	2.71
	CMAC Cusco	22.06	6.02	18.54	4.26	143.45	5.44	6.12	7.20	49.04	8.45	89.55	3.66	18.55	79.92	14.19	19.14	45.26	1.16
	CMAC Del Santa	13.27	6.90	75.12	11.37	105.77	16.36	12.03	9.38	73.31	10.70	102.30	-1.64	-14.04	61.21	11.97	25.73	36.72	4.05
	CMAC Huancayo	20.85	5.65	21.94	4.26	172.50	5.69	7.35	10.51	58.25	11.54	80.03	3.59	19.41	79.33	18.02	20.52	58.92	9.37
	CMAC Ica	18.61	7.96	38.93	6.24	128.86	7.58	8.04	9.19	56.23	10.66	86.31	2.18	14.70	69.53	15.83	24.70	55.36	15.81
	CMAC Maynas	14.36	7.62	33.30	5.13	148.47	7.65	7.61	9.64	61.14	10.48	76.59	2.35	16.57	69.90	14.86	33.57	103.18	16.76
	CMAC Paíta	14.48	8.68	40.49	5.86	153.89	9.17	9.02	9.25	63.62	10.55	86.25	0.25	2.03	64.54	13.71	34.12	25.75	15.42
	CMAC Pisco	15.85	8.38	21.20	3.80	145.35	5.27	5.52	17.15	87.36	22.31	111.40	0.41	3.11	70.52	18.48	33.72	61.14	0.00
	CMAC Piura	14.27	8.80	46.29	6.73	130.35	8.87	8.77	9.06	71.90	12.09	111.08	0.60	5.42	68.01	12.08	28.78	64.93	6.35
	CMAC Sullana	15.19	9.08	39.14	6.09	152.69	9.22	9.29	7.49	55.76	9.71	105.84	2.08	17.44	65.15	13.21	32.68	49.91	9.54
	CMAC Tacna	18.52	6.92	22.60	3.94	141.03	4.41	5.56	9.04	65.74	10.50	81.34	1.69	11.09	72.47	13.65	18.30	38.45	20.23
	CMAC Trujillo	17.80	6.23	39.75	7.47	136.88	10.88	10.23	7.44	54.69	9.16	97.52	1.51	10.85	72.59	12.93	32.17	46.94	8.12
MARZO	CMAC Arequipa	15.36	7.86	28.84	4.33	160.73	5.65	6.96	8.93	54.90	9.26	90.53	3.21	22.67	77.24	15.91	18.65	24.54	3.40
	CMAC Cusco	20.81	5.36	19.57	4.43	141.52	5.61	6.27	7.29	49.64	8.47	89.27	3.56	18.01	79.96	14.19	18.68	46.96	1.98
	CMAC Del Santa	14.36	6.80	71.55	10.64	116.05	16.04	12.35	9.17	74.64	10.41	100.10	-1.77	-15.40	62.36	11.41	23.86	33.39	3.68
	CMAC Huancayo	20.56	5.29	20.72	3.95	180.17	5.32	7.11	10.52	58.72	11.55	79.88	3.55	19.41	79.40	17.91	21.00	58.35	10.55
	CMAC Ica	18.64	8.01	40.28	6.36	128.37	7.65	8.17	9.00	55.48	10.45	84.66	2.26	15.45	69.82	15.66	22.24	54.19	15.89
	CMAC Maynas	14.15	7.75	31.86	4.90	152.37	7.38	7.47	9.58	61.20	10.40	76.57	2.25	16.01	70.52	14.69	34.49	92.68	16.69
	CMAC Paíta	14.45	8.94	42.92	6.21	139.65	9.97	8.67	9.17	63.78	10.43	86.04	0.17	1.35	64.69	13.59	32.90	23.84	17.13
	CMAC Pisco	15.32	8.59	20.74	3.70	141.57	5.28	5.24	17.35	89.24	22.62	111.01	0.20	1.51	69.58	18.30	33.13	55.27	0.00
	CMAC Piura	14.08	8.86	46.10	6.55	133.71	8.62	8.75	8.98	71.74	11.92	109.08	0.61	5.63	68.87	12.00	25.98	69.10	6.09
	CMAC Sullana	15.24	9.09	32.73	4.97	168.47	8.18	8.38	7.58	57.09	9.83	102.72	1.95	16.49	67.03	13.02	28.97	45.97	9.09
	CMAC Tacna	18.29	6.92	23.17	3.99	138.66	4.44	5.53	9.02	66.68	10.48	78.22	1.68	11.19	71.58	13.44	22.23	27.57	21.17
	CMAC Trujillo	17.89	6.22	36.38	6.92	143.15	10.32	9.91	7.47	53.73	9.16	97.58	1.71	12.22	73.45	13.21	32.47	45.43	7.96
ABRIL	CMAC Arequipa	15.48	8.03	30.64	4.58	155.35	5.78	7.11	8.97	55.39	9.19	89.76	3.17	22.41	76.55	15.83	19.17	25.39	4.13
	CMAC Cusco	20.63	4.84	19.57	4.41	144.26	5.54	6.37	7.35	49.91	8.47	90.54	3.57	18.11	79.79	14.23	17.53	44.06	3.68
	CMAC Del Santa	14.34	6.76	58.67	8.84	124.75	14.08	11.03	9.03	74.75	10.22	102.36	-1.65	-14.47	62.54	11.35	24.03	31.35	3.65
	CMAC Huancayo	20.34	5.54	20.83	3.95	177.87	5.28	7.03	10.56	59.59	11.63	82.55	3.54	19.59	79.23	17.77	23.76	52.30	10.68
	CMAC Ica	18.57	8.09	39.51	6.29	126.91	7.54	7.98	8.94	55.37	10.41	84.58	2.37	16.47	69.97	15.55	24.04	55.58	16.37
	CMAC Maynas	15.60	6.95	33.04	5.03	150.91	7.42	7.59	9.51	61.62	10.29	77.20	2.04	14.73	69.95	14.40	37.05	87.35	16.31
	CMAC Paíta	14.84	8.62	44.58	6.74	133.38	10.35	8.99	9.24	64.50	10.53	87.53	0.06	0.50	64.51	13.61	36.89	22.40	15.73
	CMAC Pisco	14.82	8.76	20.59	3.73	149.34	5.29	5.58	17.75	91.00	23.19	112.05	-0.24	-1.73	69.87	18.36	32.69	43.18	0.00
	CMAC Piura	14.47	8.86	47.27	6.64	132.61	8.70	8.80	8.97	71.40	11.82	107.59	0.73	6.79	69.11	12.04	22.41	77.70	6.07
	CMAC Sullana	15.22	9.16	35.13	5.28	163.68	8.49	8.63	7.55	57.16	9.76	101.04	1.88	15.90	67.50	12.90	24.92	44.41	8.80
	CMAC Tacna	18.12	7.03	23.69	4.04	139.80	4.47	5.64	8.93	67.05	10.36	77.71	1.62	10.92	71.07	13.24	19.63	30.56	22.10
	CMAC Trujillo	18.00	6.17	38.12	7.27	144.80	10.52	10.52	7.52	53.59	9.16	96.07	1.66	11.69	73.82	13.31	31.92	54.47	7.77

AÑO 2011		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
MAYO	CMAC Arequipa	15.54	8.34	31.04	4.64	154.62	5.81	7.18	9.00	55.10	9.12	90.08	3.25	23.01	77.45	15.98	20.15	29.59	5.66
	CMAC Cusco	20.42	4.87	20.19	4.49	142.91	5.67	6.42	7.37	50.08	8.44	93.34	3.57	18.21	79.41	14.22	18.96	43.99	3.30
	CMAC Del Santa	14.51	6.75	58.21	8.66	129.44	14.31	11.21	8.93	72.46	10.07	101.75	-1.38	-12.12	62.82	11.66	23.70	30.36	3.60
	CMAC Huancayo	19.65	5.65	21.41	4.05	172.44	5.35	6.98	10.70	60.72	11.80	83.72	3.50	19.57	79.13	17.67	24.41	49.71	10.48
	CMAC Ica	18.70	8.09	40.05	6.36	128.16	7.60	8.15	8.91	55.35	10.38	83.41	2.45	17.19	70.12	15.48	23.07	52.73	16.26
	CMAC Maynas	15.43	7.09	32.33	4.91	156.90	7.43	7.70	9.47	61.96	10.24	79.05	1.93	14.06	70.13	14.33	37.32	101.77	15.87
	CMAC Paíta	15.04	8.48	47.83	7.59	121.83	11.16	9.24	9.08	64.16	10.37	92.64	-0.06	-0.46	64.62	13.46	46.99	27.88	12.67
	CMAC Pisco	14.35	9.06	20.73	3.74	148.98	5.36	5.57	18.21	92.49	23.83	113.55	-0.48	-3.49	70.30	18.58	32.68	45.17	0.00
	CMAC Piura	14.30	9.00	46.95	6.54	133.37	8.61	8.72	8.99	70.86	11.73	107.72	0.91	8.51	69.56	12.15	21.87	81.99	5.93
	CMAC Sullana	15.85	8.40	35.46	5.26	164.09	8.61	8.63	7.52	56.75	9.68	101.36	1.99	16.89	68.46	12.97	24.20	40.11	8.17
	CMAC Tacna	18.19	7.01	24.07	4.10	139.39	4.49	5.72	8.86	66.92	10.25	78.21	1.65	11.21	70.91	13.18	20.47	28.85	20.72
	CMAC Trujillo	18.07	6.20	39.44	7.51	142.87	10.73	10.73	7.55	53.30	9.14	95.88	1.79	12.45	74.16	13.47	31.19	59.38	7.46
JUNIO	CMAC Arequipa	15.52	7.74	29.29	4.38	158.87	5.55	6.96	8.98	55.08	9.03	93.64	3.31	23.57	77.19	15.95	22.15	30.20	6.12
	CMAC Cusco	20.17	5.02	18.63	4.13	148.16	5.28	6.11	7.37	50.11	8.40	93.97	3.66	18.79	79.20	14.21	22.24	43.09	3.76
	CMAC Del Santa	14.47	6.81	65.26	9.52	118.74	14.18	11.30	8.78	68.06	9.84	101.26	-0.46	-4.08	63.26	12.30	22.69	34.67	3.22
	CMAC Huancayo	19.65	5.72	20.48	3.84	173.53	5.12	6.67	10.80	62.01	11.91	83.16	3.50	19.73	78.86	17.49	24.26	54.36	10.14
	CMAC Ica	18.50	8.24	41.37	6.48	129.74	7.68	8.41	8.84	54.99	10.30	82.16	2.45	17.40	70.07	15.42	21.61	44.58	16.79
	CMAC Maynas	15.77	6.97	32.99	5.01	154.44	7.50	7.73	9.40	62.46	10.11	78.24	1.84	13.51	69.64	14.10	40.58	122.26	17.31
	CMAC Paíta	14.64	8.11	48.78	8.02	127.32	11.41	10.21	9.17	65.35	10.48	93.69	-0.67	-5.40	63.60	13.34	50.75	53.43	10.05
	CMAC Pisco	14.46	9.10	19.82	3.56	153.24	5.16	5.46	18.41	93.47	23.94	111.07	-0.85	-6.07	70.41	18.56	30.12	51.21	0.00
	CMAC Piura	15.49	8.79	45.69	6.37	134.67	8.47	8.58	8.94	69.82	11.51	107.75	1.14	10.64	69.93	12.34	22.57	82.07	5.42
	CMAC Sullana	16.40	8.13	30.88	4.69	172.63	8.19	8.10	7.49	56.28	9.58	99.53	2.10	17.84	69.30	13.01	23.92	72.26	7.99
	CMAC Tacna	17.86	6.99	24.30	4.10	141.38	4.47	5.79	8.83	67.35	10.18	77.71	1.64	11.17	70.81	13.08	19.40	32.24	19.62
	CMAC Trujillo	18.42	6.23	38.86	7.47	142.65	10.58	10.66	7.60	53.34	9.12	94.01	1.91	13.12	74.33	13.57	29.51	64.51	9.29
JULIO	CMAC Arequipa	14.53	7.80	30.73	4.57	154.78	5.69	7.07	8.91	54.43	8.94	92.62	3.48	24.91	77.75	16.02	21.05	27.62	5.99
	CMAC Cusco	19.67	5.03	19.26	4.24	145.68	5.47	6.18	7.44	50.75	8.45	93.49	3.68	19.00	78.97	14.16	21.96	43.55	3.52
	CMAC Del Santa	13.83	6.94	70.43	10.09	113.34	14.44	11.44	8.71	67.25	9.73	101.84	-0.28	-2.48	63.23	12.33	22.18	36.47	3.11
	CMAC Huancayo	18.88	5.63	20.83	3.89	170.59	4.98	6.64	10.85	63.05	12.00	83.82	3.50	19.95	78.76	17.32	23.98	51.69	10.39
	CMAC Ica	17.87	8.28	43.28	6.73	128.05	7.93	8.62	8.76	55.11	10.20	81.85	2.35	16.91	70.04	15.18	21.30	40.88	16.26
	CMAC Maynas	15.10	7.15	34.72	5.30	147.89	7.87	7.84	9.33	62.62	10.03	80.32	1.92	14.21	69.78	13.98	42.43	179.97	17.01
	CMAC Paíta	13.83	7.45	50.27	8.30	133.53	11.72	11.08	9.22	66.38	10.52	89.20	-1.33	-10.69	62.93	13.21	48.71	59.41	10.99
	CMAC Pisco	13.70	9.29	21.51	3.80	143.38	5.30	5.44	18.52	94.32	23.95	109.97	-1.10	-7.79	70.80	18.51	27.45	44.91	0.00
	CMAC Piura	15.06	8.83	46.13	6.47	133.93	8.58	8.66	8.94	68.51	11.37	107.71	1.36	12.67	70.08	12.55	22.90	81.36	5.38
	CMAC Sullana	16.11	8.03	33.73	5.24	163.38	8.70	8.55	7.39	54.80	9.36	98.88	2.25	18.96	69.79	13.16	22.34	40.21	8.08
	CMAC Tacna	17.05	7.27	26.13	4.35	135.27	4.70	5.89	8.80	67.40	10.13	78.02	1.59	10.93	70.82	13.03	19.42	31.57	20.96
	CMAC Trujillo	17.83	6.21	40.51	7.82	139.64	10.76	10.92	7.62	52.74	9.11	93.46	2.07	14.06	74.55	13.75	31.84	43.18	8.97
AGOSTO	CMAC Arequipa	14.52	7.88	30.99	4.57	156.26	5.70	7.14	8.95	54.55	8.95	92.11	3.52	25.22	77.78	16.05	20.29	25.51	5.25
	CMAC Cusco	19.69	5.07	18.93	4.15	149.35	5.39	6.20	7.45	51.05	8.44	94.54	3.70	19.21	78.82	14.10	21.54	45.02	3.21
	CMAC Del Santa	14.08	6.76	70.52	10.09	117.04	15.25	11.80	8.73	66.94	9.68	98.87	-0.13	-1.12	63.21	12.39	20.30	38.14	3.14
	CMAC Huancayo	18.81	5.80	21.07	3.93	164.77	4.99	6.48	10.95	64.14	12.17	85.35	3.49	20.16	78.64	17.11	25.08	45.50	10.04
	CMAC Ica	18.04	8.68	40.26	6.23	132.41	7.38	8.25	8.73	55.33	10.17	84.87	2.30	16.73	70.03	15.05	21.20	50.77	15.94
	CMAC Maynas	15.05	7.30	34.95	5.36	149.70	8.17	8.02	9.28	62.33	9.95	82.23	1.97	14.63	69.77	13.97	36.60	103.27	16.61
	CMAC Paíta	13.93	7.40	50.68	8.36	132.29	11.80	11.06	9.19	66.26	10.43	88.54	-1.36	-10.83	62.77	13.14	50.12	29.73	10.50
	CMAC Pisco	13.36	9.78	21.86	3.76	145.28	5.08	5.46	18.47	93.96	23.77	110.41	-1.09	-7.70	71.22	18.59	25.40	40.86	0.00
	CMAC Piura	15.15	8.96	45.04	6.32	136.34	8.44	8.61	8.97	67.87	11.28	107.90	1.55	14.36	70.23	12.70	24.34	79.96	5.29
	CMAC Sullana	16.47	7.90	34.58	5.34	163.87	8.89	8.75	7.43	54.50	9.32	94.94	2.36	19.67	70.37	13.29	21.98	37.42	8.08
	CMAC Tacna	16.97	7.38	25.37	4.17	140.06	4.53	5.84	8.75	67.43	10.05	77.62	1.61	11.09	70.86	12.97	21.59	31.84	20.35
	CMAC Trujillo	17.87	6.29	41.06	7.93	139.25	10.76	11.04	7.70	52.72	9.16	93.77	2.15	14.36	74.71	13.97	31.68	40.24	8.72

AÑO 2011		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
SEPTIEMBRE	CMAC Arequipa	14.27	8.12	29.00	4.24	162.86	5.35	6.91	8.83	54.27	8.85	92.79	3.48	25.13	77.42	15.91	20.35	25.15	5.01
	CMAC Cusco	19.38	5.18	19.51	4.19	147.71	5.38	6.20	7.47	51.49	8.43	94.00	3.63	18.96	78.64	13.99	22.19	45.33	2.92
	CMAC Del Santa	13.73	6.86	64.95	9.33	131.20	15.61	12.24	8.92	67.22	9.90	100.50	-0.07	-0.62	63.87	12.56	21.69	38.32	2.71
	CMAC Huancayo	19.16	5.99	19.78	3.65	167.79	4.70	6.12	10.93	64.83	12.19	86.42	3.48	20.34	78.49	16.92	26.39	44.41	9.56
	CMAC Ica	17.59	8.87	41.65	6.37	131.81	7.57	8.40	8.64	55.13	10.06	85.60	2.27	16.69	69.86	14.93	23.50	49.84	14.87
	CMAC Maynas	14.52	7.61	34.86	5.21	151.42	8.03	7.89	9.28	63.10	9.97	84.88	1.75	13.09	69.62	13.91	35.39	57.42	15.26
	CMAC Paíta	14.10	7.47	51.05	8.35	131.07	11.53	10.95	9.17	65.67	10.36	88.43	-1.25	-9.87	62.91	13.23	47.38	27.39	10.35
	CMAC Pisco	13.18	9.94	23.93	3.92	138.95	5.13	5.45	18.39	93.26	23.47	107.55	-1.06	-7.65	71.35	18.68	24.39	34.41	0.00
	CMAC Piura	15.17	9.09	42.95	5.99	137.87	8.12	8.26	8.96	66.99	11.14	107.60	1.73	15.93	70.37	12.86	25.09	77.96	4.98
	CMAC Sullana	15.96	7.67	34.51	5.25	167.70	8.93	8.80	7.46	54.24	9.27	93.93	2.37	19.63	70.63	13.38	20.36	35.18	7.73
	CMAC Tacna	16.62	7.53	26.01	4.18	138.91	4.55	5.81	8.69	67.85	9.95	77.03	1.51	10.50	70.57	12.81	20.00	30.19	20.38
	CMAC Trujillo	18.37	6.36	38.18	7.38	140.30	10.05	10.36	7.80	53.04	9.23	92.88	2.29	15.03	74.88	14.12	31.94	42.49	9.33
OCTUBRE	CMAC Arequipa	14.37	8.18	29.82	4.34	165.54	5.42	7.18	8.75	53.88	8.78	91.48	3.41	24.75	77.64	15.88	20.18	25.30	4.93
	CMAC Cusco	19.18	5.31	19.81	4.25	147.14	5.44	6.25	7.50	52.11	8.46	95.47	3.63	19.09	78.42	13.87	22.33	47.08	2.61
	CMAC Del Santa	13.98	6.86	62.07	8.94	140.25	15.77	12.54	9.04	68.65	10.03	101.25	-0.14	-1.19	63.68	12.43	22.19	39.63	2.64
	CMAC Huancayo	18.44	6.06	19.84	3.61	169.13	4.67	6.10	10.91	64.85	12.19	84.97	3.39	19.98	78.42	16.84	25.05	50.03	9.47
	CMAC Ica	17.46	9.02	42.42	6.47	131.72	7.72	8.53	8.63	55.19	10.05	85.67	2.39	17.75	69.83	14.88	23.29	57.73	14.98
	CMAC Maynas	15.00	7.75	36.56	5.42	145.16	8.06	7.87	9.36	64.21	10.08	85.12	1.86	13.98	69.37	13.81	33.24	52.74	14.86
	CMAC Paíta	13.44	7.46	51.41	8.32	131.67	11.74	10.96	9.30	66.13	10.46	89.44	-1.29	-10.17	63.18	13.31	41.45	32.50	9.08
	CMAC Pisco	12.95	10.22	23.38	3.72	140.37	4.96	5.22	18.22	92.19	23.05	108.34	-1.03	-7.57	71.53	18.75	22.84	36.17	0.00
	CMAC Piura	15.11	9.11	43.94	6.14	133.99	8.31	8.23	8.96	65.91	11.01	105.99	1.96	17.94	70.52	13.08	24.57	75.42	4.93
	CMAC Sullana	15.59	7.67	36.42	5.47	163.43	9.10	8.93	7.53	54.01	9.23	91.24	2.48	20.25	70.96	13.55	17.53	28.13	7.56
	CMAC Tacna	16.35	7.74	25.65	4.07	143.49	4.43	5.84	8.59	67.34	9.82	78.52	1.64	11.44	70.64	12.78	20.24	31.53	19.14
	CMAC Trujillo	18.23	6.42	38.99	7.47	140.06	9.92	10.47	7.86	52.87	9.26	91.97	2.41	15.60	74.89	14.35	30.99	32.56	8.89
NOVIEMBRE	CMAC Arequipa	14.43	8.20	30.83	4.40	167.19	5.44	7.36	8.67	53.58	8.67	88.82	3.31	24.15	77.22	15.82	20.63	25.21	4.52
	CMAC Cusco	19.00	5.47	19.62	4.16	148.19	5.43	6.17	7.50	52.78	8.48	96.57	3.64	19.29	78.10	13.69	23.40	47.98	2.32
	CMAC Del Santa	13.99	6.96	60.23	8.60	139.55	15.53	12.00	9.04	68.56	10.03	102.08	-0.12	-1.06	63.77	12.50	23.35	44.29	2.55
	CMAC Huancayo	17.99	6.34	20.15	3.58	164.57	4.61	5.89	10.90	65.16	12.24	85.47	3.28	19.53	78.32	16.66	24.18	50.54	9.56
	CMAC Ica	17.15	9.29	43.52	6.54	130.01	7.80	8.51	8.66	55.64	10.06	86.90	2.48	18.52	69.82	14.86	24.59	53.83	13.94
	CMAC Maynas	14.59	7.95	37.00	5.40	146.39	8.09	7.91	9.39	64.47	10.15	85.39	1.96	14.84	69.26	13.68	30.11	48.74	14.45
	CMAC Paíta	13.06	7.68	50.59	8.06	134.63	11.24	10.86	9.47	67.55	10.64	91.62	-1.73	-13.72	63.19	13.29	21.55	35.57	8.52
	CMAC Pisco	12.97	10.39	26.29	4.02	135.03	5.11	5.43	18.13	91.30	22.69	106.91	-1.08	-8.13	71.69	18.90	21.43	34.96	0.00
	CMAC Piura	15.15	9.26	41.19	5.72	139.61	7.91	7.99	8.94	64.84	10.89	105.19	2.19	19.91	70.70	13.25	23.63	75.52	4.84
	CMAC Sullana	15.22	7.86	30.85	4.64	173.77	8.21	8.07	7.60	54.95	9.23	92.85	2.43	19.61	71.15	13.58	18.02	49.57	7.27
	CMAC Tacna	16.41	7.87	26.98	4.23	138.06	4.58	5.84	8.58	67.65	9.79	78.57	1.66	11.64	70.63	12.72	22.76	33.66	18.42
	CMAC Trujillo	18.26	6.65	37.17	7.14	139.32	9.48	9.95	7.88	52.80	9.25	93.27	2.70	17.30	74.95	14.45	32.66	34.95	9.98
DICIEMBRE	CMAC Arequipa	14.44	8.37	0.00	4.04	180.03	5.09	7.28	8.66	53.57	8.66	90.33	3.21	23.51	77.43	15.79	20.87	24.43	4.50
	CMAC Cusco	18.98	5.50	18.27	3.83	150.30	4.97	5.76	7.62	53.75	8.65	95.69	3.59	19.18	78.02	13.54	21.97	48.43	3.28
	CMAC Del Santa	14.09	6.98	61.81	8.92	133.39	15.53	11.90	8.92	65.66	9.91	104.53	0.73	6.33	63.93	12.99	22.47	42.29	2.20
	CMAC Huancayo	18.06	6.35	18.97	3.27	179.24	4.31	5.86	10.90	65.39	12.28	84.34	3.30	19.86	78.24	16.53	23.16	44.00	9.70
	CMAC Ica	16.99	9.78	39.25	5.87	136.34	7.40	8.01	8.58	55.16	9.97	91.67	2.71	20.29	69.63	14.81	25.77	57.57	13.61
	CMAC Maynas	14.82	7.70	34.95	5.23	151.79	8.01	7.94	9.45	65.79	10.21	85.56	1.94	14.71	68.96	13.59	29.18	50.07	14.15
	CMAC Paíta	13.91	8.12	49.39	7.88	136.42	11.15	10.75	9.68	68.01	10.92	98.71	-0.59	-4.70	63.14	13.20	22.99	53.52	7.53
	CMAC Pisco	12.80	10.72	24.50	3.71	145.46	4.85	5.40	17.96	90.42	22.33	110.29	-1.12	-8.68	71.81	18.92	20.89	38.02	0.00
	CMAC Piura	15.56	9.25	37.39	5.32	143.99	7.63	7.65	8.93	64.34	10.82	107.68	2.40	21.60	70.93	13.35	24.24	76.28	4.47
	CMAC Sullana	15.45	8.09	29.39	4.42	184.79	8.15	8.17	7.62	53.64	9.24	93.07	2.46	19.68	71.62	13.87	16.28	48.42	9.67
	CMAC Tacna	16.82	7.37	22.38	3.49	150.14	3.84	5.24	8.50	67.63	9.65	80.70	1.75	12.32	70.27	12.62	23.40	31.85	17.61
	CMAC Trujillo	18.23	6.03	36.92	7.15	138.39	9.43	9.90	7.92	53.11	9.30	92.75	2.61	16.57	74.98	14.48	34.18	36.13	10.37

AÑO 2012		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
ENERO	CMAC Arequipa	14.58	8.57	30.61	4.37	170.59	5.37	7.46	8.59	53.38	8.61	92.11	3.21	23.65	77.42	15.74	23.93	25.67	4.38
	CMAC Cusco	19.23	5.56	20.34	4.41	137.97	5.49	6.09	7.47	53.53	8.52	100.00	3.55	19.17	75.21	13.35	26.95	45.23	2.64
	CMAC Del Santa	14.33	6.84	62.52	9.39	135.61	16.10	12.74	9.03	66.11	10.07	106.55	0.63	5.40	66.41	13.08	25.04	42.23	2.05
	CMAC Huancayo	18.27	6.46	21.75	3.86	157.31	4.82	6.07	10.92	65.92	12.35	87.04	3.25	19.72	76.67	16.38	24.27	35.87	9.52
	CMAC Ica	17.00	9.99	41.45	6.38	129.69	7.88	8.27	8.47	54.91	9.87	95.93	2.75	20.60	67.14	14.67	31.52	58.57	12.43
	CMAC Maynas	14.75	7.43	36.52	5.55	146.70	8.19	8.15	9.47	66.29	10.27	85.85	2.09	15.89	68.77	13.52	30.87	42.44	14.15
	CMAC Paíta	14.24	7.94	46.65	7.56	137.86	10.86	10.42	9.89	69.83	11.19	100.41	-0.58	-4.61	60.93	13.23	28.59	54.55	5.77
	CMAC Pisco	12.56	11.03	26.03	3.91	143.20	4.92	5.59	17.78	85.44	22.02	112.92	-0.23	-1.80	71.89	18.94	26.37	41.97	0.00
	CMAC Piura	15.74	9.35	39.70	5.72	134.83	7.95	7.72	8.92	63.74	10.77	107.96	2.51	22.34	73.21	13.44	27.19	77.04	4.41
	CMAC Sullana	16.04	7.96	34.84	5.38	162.98	8.95	8.77	7.75	53.49	9.25	92.46	2.50	19.71	73.56	14.12	19.62	47.95	9.67
	CMAC Tacna	17.03	7.53	24.22	3.82	140.59	4.19	5.37	8.24	65.77	9.31	82.62	1.91	13.45	68.52	12.57	24.98	31.64	17.20
	CMAC Trujillo	18.41	6.10	39.38	7.79	132.68	9.84	10.34	7.92	53.11	9.30	94.69	2.65	16.70	74.74	14.49	35.42	40.49	10.13
FEBRERO	CMAC Arequipa	14.44	8.74	31.68	4.48	168.61	5.45	7.56	8.55	53.20	8.58	92.21	3.21	23.84	77.42	15.73	24.39	28.00	3.92
	CMAC Cusco	19.17	5.61	20.12	4.34	141.83	5.41	6.16	7.33	53.34	8.41	101.21	3.52	19.24	75.05	13.16	28.81	37.98	0.79
	CMAC Del Santa	14.14	6.90	64.09	9.65	135.88	16.38	13.11	9.10	66.12	10.19	107.06	0.65	5.56	65.91	13.17	26.80	42.68	1.99
	CMAC Huancayo	18.22	6.62	22.48	4.01	154.00	4.94	6.17	10.83	66.13	12.32	86.99	3.19	19.57	76.54	16.21	27.46	37.74	10.50
	CMAC Ica	16.96	10.39	41.93	6.53	127.11	7.98	8.30	8.48	55.72	9.94	100.41	2.52	19.02	66.17	14.47	35.82	60.46	11.44
	CMAC Maynas	14.69	7.50	37.44	5.67	146.87	8.23	8.32	9.48	65.84	10.29	84.90	1.91	14.56	69.50	13.62	31.49	38.18	13.89
	CMAC Paíta	14.24	7.67	47.96	7.82	132.05	11.37	10.32	10.12	72.66	11.45	101.13	-0.71	-5.64	59.82	13.03	29.06	43.04	2.60
	CMAC Pisco	12.32	11.32	28.39	4.18	138.17	5.09	5.77	17.62	84.99	21.76	113.50	-0.02	-0.19	71.50	18.92	27.15	41.97	0.00
	CMAC Piura	15.59	9.37	40.17	5.83	134.85	8.87	7.87	8.93	63.22	10.75	106.76	2.50	22.04	72.91	13.56	27.20	76.19	4.03
	CMAC Sullana	16.57	7.57	37.64	5.85	154.73	9.47	9.06	7.90	53.79	9.31	91.53	2.53	19.74	73.29	14.31	21.86	56.18	9.57
	CMAC Tacna	15.93	7.24	25.28	3.99	138.32	4.37	5.51	8.01	64.44	9.03	82.15	2.03	14.32	68.20	12.48	25.76	35.08	17.04
	CMAC Trujillo	18.51	6.08	36.76	7.42	134.58	9.40	9.99	7.90	52.71	9.28	94.80	2.71	16.95	74.84	14.53	38.54	36.15	10.11
MARZO	CMAC Arequipa	14.27	8.81	30.86	4.33	169.15	5.25	7.32	8.54	53.06	8.58	91.77	3.21	23.91	77.57	15.73	21.81	24.70	3.19
	CMAC Cusco	19.62	5.04	20.71	4.40	141.86	5.39	6.25	7.21	53.24	8.30	99.24	3.50	19.31	75.18	12.98	28.67	32.96	0.76
	CMAC Del Santa	14.54	6.77	66.27	10.53	120.46	17.33	12.68	9.12	66.01	10.31	110.78	0.58	4.92	65.85	13.10	29.73	33.73	1.67
	CMAC Huancayo	18.00	6.67	21.07	3.75	158.83	4.67	5.96	10.78	66.42	12.31	87.28	3.12	19.27	76.35	16.06	27.54	36.95	9.42
	CMAC Ica	16.63	10.68	44.56	7.00	121.59	8.41	8.51	8.44	56.69	9.98	105.24	2.26	17.22	65.03	14.13	39.45	58.63	9.33
	CMAC Maynas	14.78	7.40	36.31	5.53	144.46	7.91	7.99	9.52	66.27	10.34	84.81	1.94	14.75	70.19	13.62	30.98	39.30	13.69
	CMAC Paíta	14.31	7.69	49.26	7.91	131.74	11.27	10.42	10.38	73.09	11.76	100.76	-0.76	-6.00	62.08	13.11	28.68	41.34	2.33
	CMAC Pisco	12.17	11.35	29.37	4.32	140.06	5.20	6.05	17.35	83.08	21.37	113.95	0.17	1.38	71.67	19.15	27.53	42.29	0.00
	CMAC Piura	15.67	7.76	41.99	6.12	132.33	9.38	8.10	9.02	63.25	10.85	105.47	2.44	21.34	73.12	13.69	26.28	76.82	3.78
	CMAC Sullana	16.68	7.58	34.37	5.40	157.33	9.07	8.50	7.99	53.89	9.31	91.08	2.68	20.62	73.49	14.43	21.37	48.08	9.52
	CMAC Tacna	15.85	7.29	25.65	4.08	139.40	4.50	5.69	7.84	63.26	8.83	83.11	2.01	14.23	68.40	12.44	28.04	32.77	16.30
	CMAC Trujillo	18.52	6.15	37.43	7.63	134.46	9.50	10.26	7.88	52.63	9.29	95.60	2.78	17.28	75.24	14.55	38.25	39.86	9.96
ABRIL	CMAC Arequipa	14.22	8.90	32.90	4.61	162.93	5.49	7.52	8.51	52.90	8.56	90.15	3.21	24.01	77.49	15.72	22.29	25.74	4.14
	CMAC Cusco	19.98	4.95	21.83	4.63	136.07	5.65	6.30	7.13	53.35	8.22	96.04	3.44	19.02	75.06	12.83	26.41	28.06	0.77
	CMAC Del Santa	14.96	6.70	67.98	10.98	120.68	17.61	13.25	9.07	65.20	10.33	111.24	0.55	4.68	65.07	13.03	32.03	34.62	1.68
	CMAC Huancayo	17.90	6.77	22.05	3.94	154.25	4.83	6.08	10.68	66.20	12.22	87.58	3.07	18.98	76.36	15.92	28.19	44.75	9.19
	CMAC Ica	16.30	11.05	45.91	7.30	120.58	8.63	8.80	8.38	56.97	10.02	109.02	2.08	16.00	64.38	13.78	43.60	70.92	8.96
	CMAC Maynas	15.72	7.56	36.20	5.60	146.86	7.98	8.23	9.54	66.36	10.41	87.19	1.96	14.89	70.08	13.69	30.44	39.96	13.36
	CMAC Paíta	13.94	7.68	51.27	8.19	130.96	11.28	10.72	10.25	71.42	11.58	101.07	-0.68	-5.42	62.39	12.98	29.29	43.63	2.02
	CMAC Pisco	11.88	11.71	31.25	4.60	137.07	5.46	6.31	16.99	81.48	20.94	117.01	0.54	4.56	71.78	19.12	29.86	40.68	0.00
	CMAC Piura	15.63	7.68	43.24	6.38	129.52	9.65	8.26	9.06	63.05	10.86	104.45	2.41	20.96	73.10	13.76	22.83	76.90	3.77
	CMAC Sullana	16.92	7.26	37.89	5.90	147.62	9.34	8.71	8.00	53.58	9.28	90.04	2.81	21.48	73.65	14.54	19.56	49.21	9.29
	CMAC Tacna	16.57	6.79	27.56	4.42	134.93	4.82	5.96	7.70	62.38	8.67	83.14	2.03	14.41	68.10	12.39	28.99	30.46	16.08
	CMAC Trujillo	18.44	6.26	39.01	8.03	132.54	9.82	10.64	7.86	52.84	9.30	97.15	2.86	17.68	74.85	14.48	38.38	43.66	9.58

AÑO 2012		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
MAYO	CMAC Arequipa	14.26	7.95	35.10	4.83	158.26	5.67	7.64	8.41	52.49	8.44	90.00	3.16	23.94	77.27	15.65	23.90	28.17	5.34
	CMAC Cusco	19.57	5.19	22.33	4.68	136.87	5.78	6.40	7.03	53.17	8.11	98.84	3.37	18.73	75.06	12.71	27.61	31.37	1.16
	CMAC Del Santa	14.97	6.75	69.81	11.33	121.44	17.75	13.76	9.06	64.57	10.40	112.20	0.56	4.74	65.87	13.08	32.80	38.70	1.67
	CMAC Huancayo	18.25	7.01	22.22	3.94	155.93	4.80	6.15	10.48	65.46	12.02	88.95	3.02	18.77	76.35	15.76	31.41	50.88	9.02
	CMAC Ica	16.24	11.52	44.62	7.05	125.27	8.40	8.83	8.34	58.22	10.12	111.51	1.95	15.21	63.94	13.42	47.44	71.03	9.02
	CMAC Maynas	15.85	7.64	36.42	5.61	150.43	8.05	8.44	9.56	66.71	10.43	86.60	1.80	13.66	69.70	13.62	32.20	44.44	13.24
	CMAC Paíta	13.23	7.87	53.06	8.42	130.38	11.53	10.98	10.51	73.11	11.88	104.24	-0.89	-7.07	62.54	13.04	32.48	43.11	1.84
	CMAC Pisco	11.69	12.22	30.34	4.46	134.66	5.32	6.00	16.54	80.46	20.43	121.40	0.79	6.74	71.52	18.87	31.92	50.15	0.00
	CMAC Piura	15.68	7.88	44.09	6.51	129.99	9.88	8.46	9.04	62.31	10.82	105.90	2.38	20.55	73.40	13.85	24.61	75.25	3.67
	CMAC Sullana	16.78	7.47	37.86	5.88	154.23	9.45	9.08	8.03	53.75	9.30	92.21	2.63	19.97	73.89	14.56	21.94	42.86	8.88
	CMAC Tacna	16.70	6.95	27.63	4.40	137.26	4.89	6.05	7.63	62.32	8.61	83.24	2.01	14.29	67.91	12.29	29.78	30.63	16.32
	CMAC Trujillo	19.68	6.44	36.11	7.53	136.11	9.34	10.25	7.81	52.73	9.30	99.76	3.00	18.46	75.08	14.41	41.18	41.81	9.48
JUNIO	CMAC Arequipa	15.18	8.13	34.63	4.76	157.51	5.59	7.49	8.52	53.14	9.06	90.00	3.19	24.23	77.23	15.66	23.62	26.81	6.57
	CMAC Cusco	19.59	5.16	19.99	4.22	141.88	5.22	5.98	7.02	53.43	8.20	97.43	3.33	18.48	75.35	12.64	26.95	33.04	1.08
	CMAC Del Santa	15.11	6.67	72.11	11.90	120.18	18.37	14.31	9.04	64.91	10.47	112.50	0.49	4.16	65.84	12.99	32.15	38.40	1.47
	CMAC Huancayo	17.77	7.04	21.37	3.78	155.34	4.60	5.87	10.34	64.97	11.89	87.05	3.01	18.79	76.42	15.66	33.08	45.25	8.81
	CMAC Ica	16.15	11.89	46.48	7.34	124.43	8.62	9.13	8.26	59.25	10.23	113.77	1.79	14.21	63.35	13.06	51.92	73.74	8.70
	CMAC Maynas	15.97	7.61	31.83	5.08	155.18	7.56	7.88	9.64	66.63	10.59	88.46	1.86	14.05	69.77	13.76	33.02	42.23	12.88
	CMAC Paíta	13.22	7.80	54.78	8.80	127.80	11.94	11.25	10.59	73.57	12.00	104.90	-0.49	-3.93	62.46	13.06	34.86	46.70	1.65
	CMAC Pisco	12.54	12.44	32.49	4.76	129.94	5.62	6.18	16.24	79.75	20.19	122.31	0.94	8.20	71.40	18.71	33.98	53.48	0.00
	CMAC Piura	15.79	7.83	44.99	6.77	129.09	10.08	8.74	9.05	62.53	10.87	106.17	2.24	19.16	73.16	13.82	25.70	73.74	3.17
	CMAC Sullana	16.96	7.43	34.82	5.49	159.17	8.97	8.74	8.13	54.47	9.40	90.83	2.45	18.44	73.94	14.53	20.58	38.44	8.86
	CMAC Tacna	16.55	7.08	26.97	4.32	137.28	4.85	5.93	7.50	61.78	8.54	85.33	1.98	14.17	67.68	12.16	31.26	32.69	15.33
	CMAC Trujillo	19.70	6.48	37.37	7.88	133.52	9.65	10.52	7.75	52.91	9.56	100.09	2.94	18.05	74.61	14.27	43.15	46.54	9.13
JULIO	CMAC Arequipa	15.19	8.32	35.93	4.90	154.98	5.73	7.60	8.55	53.58	8.54	90.28	3.15	24.05	77.16	15.59	24.62	26.16	6.68
	CMAC Cusco	18.82	5.08	20.32	4.25	140.77	5.24	5.98	7.02	53.58	8.08	94.08	3.29	18.30	75.60	12.62	24.00	33.51	1.01
	CMAC Del Santa	14.60	6.72	73.42	12.14	116.70	18.24	14.17	9.06	65.46	10.56	113.29	0.35	2.93	65.84	12.93	31.77	46.12	1.46
	CMAC Huancayo	17.10	7.14	21.46	3.75	155.87	4.52	5.85	10.20	64.13	11.73	86.61	3.00	18.80	76.51	15.58	31.32	44.58	8.46
	CMAC Ica	15.86	12.20	47.24	7.45	125.33	8.75	9.34	8.17	60.21	10.25	115.96	1.65	13.31	62.92	12.69	52.61	125.97	8.47
	CMAC Maynas	14.91	7.82	31.57	5.09	158.87	7.66	8.09	9.74	67.96	10.71	87.93	1.70	12.85	69.60	13.63	32.65	61.40	12.88
	CMAC Paíta	11.38	7.86	57.16	9.19	125.98	12.37	11.58	10.67	73.74	12.17	106.23	0.58	4.65	62.49	13.14	36.67	68.94	1.49
	CMAC Pisco	12.60	12.74	34.41	4.98	126.78	6.08	6.31	15.87	78.90	19.87	123.39	1.01	8.94	71.08	18.50	35.30	48.02	0.00
	CMAC Piura	15.20	8.02	44.15	6.70	131.72	10.11	8.83	9.08	62.59	10.86	108.51	2.11	17.98	73.25	13.85	27.12	73.78	3.07
	CMAC Sullana	16.16	7.71	35.67	5.70	157.07	9.11	8.95	8.28	55.46	9.58	95.41	2.42	18.23	74.00	14.52	23.60	40.33	8.49
	CMAC Tacna	15.95	7.10	27.04	4.33	139.16	4.87	6.02	7.43	61.62	8.42	84.50	2.01	14.47	67.66	12.06	30.48	30.93	15.13
	CMAC Trujillo	18.94	6.54	37.95	8.12	132.58	9.87	10.76	7.75	53.53	9.37	101.47	2.88	17.61	74.22	14.10	44.54	49.55	8.87
AGOSTO	CMAC Arequipa	14.93	8.58	37.23	5.02	154.66	5.82	7.77	8.55	53.74	8.54	89.29	3.01	23.10	77.11	15.55	25.25	25.11	8.02
	CMAC Cusco	18.83	5.19	20.29	4.26	140.69	5.24	5.99	7.01	53.71	8.05	94.46	3.28	18.23	75.87	12.59	22.08	31.94	1.66
	CMAC Del Santa	14.72	6.67	75.51	12.48	111.66	17.63	13.93	9.09	65.49	10.70	112.53	0.37	3.06	66.18	13.00	31.24	55.86	1.46
	CMAC Huancayo	17.19	7.16	21.82	3.81	155.21	4.57	5.91	9.99	63.04	11.47	85.64	3.00	18.84	76.68	15.53	30.10	46.46	8.47
	CMAC Ica	15.65	12.33	46.97	7.39	127.21	8.67	9.41	8.05	60.81	10.26	115.92	1.52	12.48	62.71	12.36	53.53	131.81	8.33
	CMAC Maynas	14.65	7.99	32.43	5.17	156.67	7.75	8.10	9.83	69.12	10.82	88.23	1.64	12.32	69.51	13.54	32.29	56.79	12.45
	CMAC Paíta	11.68	7.82	59.73	9.72	123.71	12.98	12.02	10.78	75.33	12.39	107.09	0.51	4.17	62.36	13.06	38.04	82.69	1.46
	CMAC Pisco	12.71	12.55	28.84	4.21	128.04	5.32	5.39	15.69	78.60	19.77	121.51	1.03	9.21	71.11	18.38	34.85	45.86	0.00
	CMAC Piura	15.23	8.04	45.20	6.92	130.46	10.25	9.03	9.10	62.96	10.88	108.04	1.95	16.52	73.11	13.82	28.39	74.74	3.03
	CMAC Sullana	15.85	7.94	38.13	6.04	151.32	9.26	9.14	8.40	56.63	9.77	96.70	2.27	17.15	74.02	14.42	27.04	42.41	8.18
	CMAC Tacna	15.91	7.05	28.26	4.52	136.72	5.07	6.17	7.35	61.27	8.34	81.81	1.97	14.17	67.68	11.98	28.95	31.84	15.83
	CMAC Trujillo	19.10	5.60	37.21	8.09	132.16	9.78	10.69	7.73	53.96	9.44	102.50	2.91	17.71	74.01	13.94	46.06	50.74	8.67

AÑO 2012		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
SEPTIEMBRE	CMAC Arequipa	14.83	8.72	35.65	4.80	158.80	5.60	7.62	8.45	53.12	8.43	90.27	2.95	22.81	77.10	15.57	26.35	25.12	7.15
	CMAC Cusco	18.67	5.10	20.46	4.28	141.87	5.39	6.07	6.99	53.77	8.01	93.59	3.25	18.06	75.99	12.55	24.12	30.41	1.33
	CMAC Del Santa	14.70	6.65	80.81	13.23	108.34	17.72	14.33	9.04	65.69	10.69	110.96	0.19	1.60	66.46	12.89	30.63	48.81	1.33
	CMAC Huancayo	17.05	6.57	21.19	3.66	156.48	4.40	5.72	9.81	61.97	11.25	85.53	3.01	18.97	76.87	15.51	31.08	32.43	8.17
	CMAC Ica	15.60	12.30	47.00	7.34	126.74	8.56	9.31	7.96	61.64	10.27	115.92	1.44	12.01	62.40	12.06	52.74	92.97	6.54
	CMAC Maynas	14.62	8.04	33.43	5.34	158.27	8.93	8.44	9.92	69.21	10.93	88.60	1.63	12.23	69.56	13.56	32.33	55.08	11.84
	CMAC Paíta	11.83	7.79	58.26	9.55	121.03	12.82	11.56	10.89	76.44	12.66	108.15	0.50	4.06	62.45	13.06	40.27	77.83	1.21
	CMAC Pisco	12.48	12.87	30.73	4.45	133.61	5.86	5.95	15.47	78.88	19.67	122.82	0.74	6.74	70.90	18.07	34.22	42.02	0.00
	CMAC Piura	15.13	8.07	45.50	6.94	130.06	10.36	9.03	9.14	63.33	10.92	107.56	1.84	15.55	73.07	13.82	28.87	75.23	2.72
	CMAC Sullana	15.66	7.99	36.40	5.71	148.39	8.94	8.48	8.51	57.71	9.94	94.13	2.15	16.27	73.82	14.30	25.79	37.28	8.10
	CMAC Tacna	15.78	7.13	28.16	4.49	138.82	5.05	6.23	7.30	60.77	8.30	82.35	2.02	14.54	67.76	11.99	29.63	29.76	15.04
	CMAC Trujillo	19.04	5.67	38.37	8.45	129.63	10.10	10.95	7.72	54.53	9.52	103.80	2.83	17.22	73.87	13.79	48.24	43.37	8.45
OCTUBRE	CMAC Arequipa	14.70	9.00	37.08	4.96	156.58	5.76	7.77	8.45	53.35	8.43	90.21	2.91	22.69	77.06	15.50	26.91	25.38	7.98
	CMAC Cusco	18.66	5.16	21.16	4.42	137.51	5.49	6.08	6.99	53.72	7.97	93.15	3.27	18.17	76.14	12.58	23.16	30.42	1.57
	CMAC Del Santa	14.65	6.65	83.35	13.72	108.37	17.97	14.86	9.06	65.18	10.79	110.47	0.21	1.70	66.80	13.12	30.16	48.13	1.33
	CMAC Huancayo	16.88	6.75	21.07	3.59	160.45	4.31	5.76	9.69	61.19	11.09	84.21	3.11	19.67	77.05	15.49	30.23	34.06	9.39
	CMAC Ica	15.04	12.50	47.79	7.35	125.43	8.51	9.21	7.85	62.50	10.23	114.96	1.24	10.55	62.27	11.72	52.01	68.48	6.43
	CMAC Maynas	15.57	7.27	28.86	4.65	164.80	8.31	7.66	10.04	69.27	11.09	91.19	1.65	12.39	69.83	13.72	33.29	54.35	12.03
	CMAC Paíta	11.86	7.84	60.21	9.78	120.48	13.24	11.79	10.85	77.60	12.75	108.21	0.46	3.78	62.32	12.84	40.11	77.42	0.43
	CMAC Pisco	12.44	12.57	32.81	4.77	132.29	6.39	6.31	15.32	79.44	19.61	119.78	0.67	6.11	70.62	17.77	34.09	36.60	0.00
	CMAC Piura	15.08	8.28	45.86	6.98	130.14	10.40	9.08	9.20	63.97	11.02	108.98	1.70	14.37	72.93	13.76	29.72	74.73	2.63
	CMAC Sullana	15.36	8.00	38.70	5.95	144.23	9.14	8.58	8.49	58.36	9.98	95.56	2.03	15.41	73.53	14.08	25.42	38.18	7.81
	CMAC Tacna	15.57	7.32	29.22	4.66	136.29	5.23	6.35	7.28	60.97	8.29	82.84	1.98	14.28	67.75	11.90	31.03	31.32	15.44
	CMAC Trujillo	18.96	5.80	36.95	8.19	131.00	9.88	10.73	7.72	55.28	9.65	105.90	2.79	16.94	73.78	13.64	50.29	45.35	8.15
NOVIEMBRE	CMAC Arequipa	14.50	9.26	37.85	5.00	159.54	5.89	7.98	8.48	53.79	8.49	90.58	2.82	22.25	76.99	15.43	28.52	24.87	8.05
	CMAC Cusco	18.52	5.26	20.88	4.31	140.59	5.31	6.07	6.96	53.56	7.90	93.11	3.26	18.07	76.09	12.59	24.35	30.44	1.27
	CMAC Del Santa	14.47	6.73	84.72	13.72	107.44	17.78	14.74	9.18	66.13	11.01	110.00	0.10	0.82	67.01	13.20	30.93	50.94	1.31
	CMAC Huancayo	16.73	6.89	21.30	3.57	159.51	4.25	5.69	9.60	60.75	10.95	83.98	3.21	20.33	77.13	15.46	31.35	37.42	9.27
	CMAC Ica	14.89	12.79	48.45	7.24	126.50	8.37	9.16	7.75	63.23	10.20	113.90	1.12	9.62	62.28	11.44	51.34	74.33	6.21
	CMAC Maynas	15.57	7.40	29.85	4.75	163.99	8.37	7.79	9.96	69.26	11.02	90.75	1.60	11.99	69.83	13.73	34.96	59.61	12.27
	CMAC Paíta	10.98	8.01	68.38	10.86	109.52	14.09	11.89	10.79	82.03	12.75	109.17	0.13	1.06	62.11	12.67	39.59	76.91	0.42
	CMAC Pisco	12.45	12.46	33.75	4.89	131.26	6.66	6.42	15.20	79.54	19.58	117.74	0.74	6.83	70.70	17.59	31.67	40.35	0.00
	CMAC Piura	14.94	8.52	45.40	6.85	130.12	10.25	8.92	9.19	64.34	11.05	110.17	1.52	12.82	72.89	13.68	32.61	76.24	2.53
	CMAC Sullana	15.20	8.23	38.22	5.81	149.87	9.26	8.71	8.53	59.10	10.09	96.44	1.99	15.22	73.39	13.96	26.57	39.57	7.53
	CMAC Tacna	15.46	7.51	29.08	4.60	139.61	5.23	6.42	7.16	60.38	8.16	83.64	1.95	14.09	67.79	11.82	33.47	31.03	15.19
	CMAC Trujillo	19.05	5.84	35.00	7.79	132.82	9.49	10.35	7.78	55.61	9.84	105.71	2.66	16.10	73.65	13.48	52.60	45.50	7.99
DICIEMBRE	CMAC Arequipa	14.53	9.38	33.93	4.51	171.67	5.45	7.75	8.52	54.44	8.57	91.62	2.72	21.66	76.83	15.29	28.57	25.47	9.28
	CMAC Cusco	18.46	5.40	18.63	3.81	150.92	4.84	5.75	6.91	53.59	7.81	92.38	3.13	17.37	76.10	12.58	25.50	31.10	4.08
	CMAC Del Santa	14.73	6.63	86.42	14.20	108.02	18.24	15.34	9.32	66.85	11.25	110.32	0.12	0.96	67.21	13.25	29.81	55.28	1.21
	CMAC Huancayo	16.70	6.70	20.45	3.40	165.44	4.07	5.62	9.51	60.36	10.80	83.70	3.25	20.65	77.19	15.40	28.36	33.59	9.06
	CMAC Ica	14.85	12.47	38.28	5.74	135.72	6.87	7.79	7.76	64.22	10.29	112.56	1.13	9.80	62.34	11.25	45.77	80.82	5.00
	CMAC Maynas	15.97	7.28	30.60	4.98	159.21	8.59	7.93	9.94	67.97	11.06	92.59	1.67	12.44	69.80	13.84	35.33	83.00	11.59
	CMAC Paíta	10.41	7.98	62.73	9.96	117.21	13.12	11.68	10.84	80.88	12.85	110.61	-0.92	-7.73	62.04	12.64	38.97	74.86	0.35
	CMAC Pisco	12.30	12.26	29.25	4.27	136.76	6.24	5.84	15.22	80.58	19.70	116.52	0.67	6.19	70.62	17.36	27.84	64.94	0.00
	CMAC Piura	15.06	8.50	30.90	4.79	143.02	7.60	6.85	9.31	64.44	11.11	113.69	1.44	12.14	73.08	13.73	32.33	77.70	2.37
	CMAC Sullana	15.45	8.08	33.09	5.17	160.41	8.76	8.29	8.51	59.96	10.12	97.18	1.79	13.79	73.29	13.73	24.86	42.09	7.62
	CMAC Tacna	15.50	7.51	27.95	4.42	140.43	5.05	6.21	7.15	59.71	8.18	84.09	2.01	14.47	67.90	11.86	30.96	36.42	14.77
	CMAC Trujillo	18.68	5.86	31.36	7.10	137.53	8.92	9.76	7.86	57.01	10.05	107.90	2.48	15.04	73.40	13.27	52.56	52.61	7.84

AÑO 2013		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
ENERO	CMAC Arequipa	14.66	9.54	36.86	4.94	163.01	5.82	8.06	8.46	55.41	8.54	93.90	2.65	21.30	75.69	15.19	32.38	26.85	9.15
	CMAC Cusco	18.67	5.44	20.51	4.24	141.29	5.21	6.00	6.94	53.98	7.81	93.97	3.09	17.15	76.86	12.61	26.25	31.46	3.48
	CMAC Del Santa	14.83	6.68	92.84	15.68	103.64	19.65	16.25	9.30	67.47	11.30	114.73	0.00	0.00	67.88	13.18	33.21	57.71	1.20
	CMAC Huancayo	17.43	6.79	22.00	3.74	157.41	4.36	5.88	9.41	60.13	10.68	85.71	3.21	20.48	77.47	15.37	30.59	39.30	8.94
	CMAC Ica	14.29	12.55	41.84	6.37	129.12	7.45	8.22	7.75	66.75	10.33	114.46	1.07	9.38	65.39	11.18	45.94	68.93	4.98
	CMAC Maynas	15.84	7.36	36.84	6.08	139.64	9.58	8.48	9.89	69.15	11.03	95.00	1.56	11.64	69.02	13.90	38.77	85.90	11.50
	CMAC Paíta	11.30	7.53	67.41	10.70	113.44	13.87	12.14	10.81	82.00	12.86	112.67	-0.96	-8.11	62.62	12.61	39.27	77.17	0.35
	CMAC Pisco	12.25	12.10	30.60	4.45	137.59	6.37	6.13	15.30	87.27	19.81	114.36	-0.04	-0.37	71.02	17.27	26.89	66.45	0.00
	CMAC Piura	15.00	8.64	32.12	4.96	142.16	7.80	7.06	9.35	67.00	11.21	114.71	1.28	10.80	71.27	13.61	36.47	78.61	2.30
	CMAC Sullana	15.13	8.31	36.98	5.78	151.31	9.37	8.75	8.48	61.66	10.14	99.69	1.74	13.46	72.01	13.60	28.69	44.59	7.46
	CMAC Tacna	15.36	7.57	29.61	4.76	136.04	5.39	6.47	7.18	60.43	8.23	85.61	1.93	13.88	68.09	11.85	30.41	37.27	14.36
	CMAC Trujillo	18.56	6.01	32.32	7.36	135.73	9.12	9.99	7.80	56.64	10.09	110.71	2.43	14.72	70.93	13.10	55.85	53.66	7.57
FEBRERO	CMAC Arequipa	14.62	9.81	38.53	5.16	159.84	6.01	8.24	8.42	55.84	8.56	94.27	2.54	20.62	75.53	15.00	34.73	24.01	9.13
	CMAC Cusco	18.60	5.50	22.46	4.65	130.48	5.66	6.07	6.95	54.02	7.78	93.98	3.10	17.21	76.76	12.59	27.87	35.17	3.44
	CMAC Del Santa	14.43	6.73	95.72	16.08	103.60	19.90	16.66	9.35	68.52	11.44	115.56	-0.27	-2.23	67.08	13.07	35.75	58.14	1.19
	CMAC Huancayo	17.43	6.92	23.44	4.00	149.52	4.60	5.98	9.33	59.96	10.57	85.42	3.18	20.30	77.04	15.27	32.25	40.41	8.80
	CMAC Ica	14.99	12.43	45.08	6.91	125.35	7.97	8.66	7.64	66.78	10.20	114.03	0.98	8.64	63.70	11.04	47.54	65.10	4.27
	CMAC Maynas	15.97	7.69	42.79	7.14	123.99	10.24	8.86	9.80	69.18	11.04	100.26	1.53	11.44	69.72	13.79	42.29	78.83	10.95
	CMAC Paíta	11.32	7.54	71.54	11.27	110.31	14.49	12.43	10.76	81.77	12.89	112.50	-0.76	-6.49	61.97	12.59	40.08	86.32	0.35
	CMAC Pisco	12.32	11.95	31.18	4.58	138.58	6.56	6.35	15.28	87.59	19.80	113.84	0.02	0.19	71.35	17.19	25.75	49.77	0.00
	CMAC Piura	14.75	8.79	32.44	4.97	143.99	7.84	7.15	9.36	67.78	11.28	114.67	1.21	10.30	71.09	13.47	36.98	78.52	2.21
	CMAC Sullana	15.32	8.22	41.65	6.56	137.03	9.84	9.00	8.59	62.49	10.36	97.95	1.74	13.56	73.05	13.59	32.04	45.38	7.51
	CMAC Tacna	15.06	7.69	33.35	5.36	124.14	6.07	6.65	7.18	60.80	8.25	85.41	1.87	13.50	67.75	11.78	33.39	41.33	14.74
	CMAC Trujillo	18.45	6.00	32.98	7.48	135.28	9.24	10.12	7.78	57.50	10.16	108.73	2.30	13.93	71.33	12.88	56.39	50.12	7.53
MARZO	CMAC Arequipa	14.83	9.98	38.38	5.13	158.26	5.98	8.13	8.35	55.92	8.54	95.42	2.49	20.41	75.47	14.85	35.02	25.27	9.03
	CMAC Cusco	18.92	5.00	22.78	4.70	133.09	5.73	6.26	6.95	54.21	7.75	93.11	3.04	16.90	76.19	12.55	29.63	35.71	3.06
	CMAC Del Santa	13.97	6.81	103.77	17.65	100.08	21.26	17.66	9.35	68.89	11.48	118.26	-0.61	-5.06	66.84	13.01	38.24	60.89	1.13
	CMAC Huancayo	17.39	6.30	22.60	3.87	152.98	4.43	5.91	9.21	59.37	10.43	86.51	3.15	20.29	77.06	15.22	34.11	41.42	8.51
	CMAC Ica	14.92	11.83	46.12	7.11	126.24	8.17	8.98	7.59	66.79	10.14	114.43	1.00	8.89	63.73	11.00	46.83	71.63	4.28
	CMAC Maynas	16.85	6.62	41.74	7.12	129.06	10.37	9.19	9.65	68.98	10.97	98.20	1.34	10.08	69.60	13.63	46.75	80.73	10.70
	CMAC Paíta	11.15	7.62	77.77	12.22	104.93	15.47	12.82	10.61	81.69	12.81	113.89	-0.78	-6.76	61.91	12.42	40.54	105.74	0.31
	CMAC Pisco	11.85	11.74	31.48	4.63	152.28	6.79	7.04	15.44	89.63	20.00	112.47	-0.50	-4.73	70.26	16.97	24.96	39.75	0.00
	CMAC Piura	14.77	8.78	37.70	5.82	128.04	8.46	7.45	9.28	68.07	11.26	114.70	1.18	10.01	71.54	13.30	37.30	82.88	2.11
	CMAC Sullana	16.22	7.45	40.38	6.46	136.19	9.87	8.80	8.56	62.54	10.38	98.32	1.54	12.16	72.51	13.48	29.81	69.05	5.73
	CMAC Tacna	15.93	7.31	31.70	5.14	132.91	5.99	6.83	7.17	60.78	8.25	86.35	1.88	13.54	67.89	11.76	35.72	37.95	13.17
	CMAC Trujillo	18.36	6.05	31.55	7.20	136.42	8.97	9.82	7.79	58.60	10.26	109.31	2.13	12.93	71.75	12.67	55.52	52.58	7.42
ABRIL	CMAC Arequipa	14.64	10.20	41.01	5.40	154.49	6.21	8.35	8.31	56.19	8.55	95.60	2.35	19.49	75.39	14.72	35.78	25.56	8.56
	CMAC Cusco	18.77	5.05	22.85	4.67	134.40	5.63	6.28	6.97	54.16	7.76	92.39	3.06	17.01	76.36	12.58	29.60	36.24	3.04
	CMAC Del Santa	13.91	6.78	104.80	18.11	101.99	21.92	18.47	9.44	69.62	11.68	120.83	-0.77	-6.35	65.65	12.97	41.40	68.56	1.14
	CMAC Huancayo	17.17	6.53	22.11	3.73	158.89	4.29	5.93	9.13	59.11	10.36	85.16	3.14	20.35	76.68	15.15	34.99	41.77	8.38
	CMAC Ica	15.42	8.35	47.28	7.28	127.46	8.32	9.28	7.53	66.41	10.05	115.49	1.02	9.12	63.89	11.00	47.36	66.60	4.24
	CMAC Maynas	16.79	6.78	41.74	6.90	133.73	10.34	9.23	9.59	68.98	10.97	97.36	1.28	9.61	68.54	13.55	46.42	87.04	10.54
	CMAC Paíta	10.68	7.67	80.67	12.55	104.20	16.09	13.07	10.45	81.62	12.72	114.27	-0.80	-7.00	61.16	12.25	41.35	131.47	0.30
	CMAC Pisco	10.69	11.71	38.31	5.57	140.50	7.72	7.82	15.68	90.79	20.25	112.01	-1.79	-17.13	71.22	17.01	23.16	59.07	0.00
	CMAC Piura	14.94	8.04	37.08	5.69	133.00	8.36	7.56	9.24	68.33	11.30	115.05	1.22	10.42	71.67	13.19	36.92	85.91	2.04
	CMAC Sullana	15.84	7.41	42.97	6.86	132.31	10.04	9.07	8.68	63.73	10.54	97.83	1.40	11.07	72.42	13.38	29.68	73.17	4.79
	CMAC Tacna	17.25	6.83	33.22	5.41	130.28	6.31	7.05	7.26	61.57	8.36	86.28	1.84	13.23	67.92	11.75	36.28	29.84	13.59
	CMAC Trujillo	18.43	6.15	30.35	6.96	138.55	8.69	9.64	7.79	59.06	10.34	110.58	2.21	13.40	71.44	12.57	55.62	56.77	7.28

AÑO 2013		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
MAYO	CMAC Arequipa	14.53	10.35	42.02	5.50	154.68	6.28	8.50	8.23	56.10	8.53	94.76	2.34	19.54	75.37	14.61	35.44	25.73	8.61
	CMAC Cusco	18.59	5.23	23.13	4.68	135.51	5.67	6.35	6.98	54.32	7.77	95.23	3.07	17.12	75.87	12.55	29.83	36.80	2.96
	CMAC Del Santa	13.61	6.93	105.98	17.93	104.58	21.70	18.75	9.42	70.59	11.71	121.85	-1.01	-8.47	65.50	12.79	43.59	78.19	1.11
	CMAC Huancayo	16.99	6.75	22.49	3.74	159.26	4.32	5.96	9.08	59.09	10.31	86.39	3.11	20.38	76.46	15.07	37.97	45.10	8.25
	CMAC Ica	15.26	8.64	47.47	7.24	128.61	8.27	9.32	7.44	66.23	9.93	118.25	0.87	7.86	63.69	10.93	49.82	69.00	4.13
	CMAC Maynas	16.79	6.90	42.86	7.04	136.18	10.34	9.58	9.54	68.82	10.99	98.12	1.23	9.28	68.59	13.47	45.63	93.59	10.42
	CMAC Paíta	10.84	7.70	84.27	13.18	102.46	16.70	13.51	10.26	80.97	12.59	116.34	-0.59	-5.20	60.87	12.09	43.02	135.73	0.30
	CMAC Pisco	10.66	12.14	41.14	5.95	139.24	8.09	8.29	15.86	91.81	20.43	117.84	-2.02	-19.64	71.08	17.01	28.63	56.94	0.00
	CMAC Piura	14.65	8.30	37.80	5.66	134.08	8.34	7.60	9.24	69.05	11.38	115.64	1.15	9.90	72.04	13.03	38.28	86.34	1.95
	CMAC Sullana	15.60	7.77	46.65	7.45	128.00	10.55	9.54	8.75	64.60	10.67	101.38	1.31	10.39	72.58	13.27	32.29	68.65	5.91
	CMAC Tacna	18.02	7.11	35.83	5.83	124.89	6.85	7.29	7.27	62.11	8.41	90.41	1.72	12.39	67.63	11.67	40.43	35.61	12.24
	CMAC Trujillo	18.42	6.30	29.29	6.79	140.36	8.58	9.53	7.79	59.95	10.43	114.89	1.97	12.01	70.69	12.39	59.11	61.53	6.27
JUNIO	CMAC Arequipa	14.45	10.40	39.52	5.19	159.76	6.00	8.30	8.06	55.32	8.38	94.43	2.29	19.18	75.31	14.50	34.85	27.23	8.23
	CMAC Cusco	18.56	5.23	22.64	4.56	134.70	5.57	6.14	6.98	54.47	7.77	93.88	3.05	17.04	75.93	12.54	29.57	44.23	2.64
	CMAC Del Santa	13.61	6.96	103.31	17.52	104.04	21.33	18.23	9.40	70.74	11.78	123.16	-0.97	-8.18	65.39	12.72	43.85	84.00	1.08
	CMAC Huancayo	16.90	6.87	22.13	3.67	158.79	4.22	5.82	8.99	59.05	10.22	87.83	3.10	20.48	76.14	14.93	38.54	47.63	8.19
	CMAC Ica	15.31	8.70	49.30	7.50	128.56	8.54	9.64	7.38	66.04	9.83	118.08	0.89	8.01	63.42	10.90	51.35	64.14	4.11
	CMAC Maynas	16.66	6.93	39.18	6.50	137.86	9.70	8.96	9.43	68.95	10.93	99.56	1.18	8.95	68.36	13.29	49.01	99.55	10.01
	CMAC Paíta	10.60	7.72	54.22	8.94	98.44	12.58	8.80	9.95	79.75	12.33	123.38	-0.41	-3.67	60.33	11.90	44.57	133.40	0.26
	CMAC Pisco	10.79	12.09	45.15	6.58	116.09	8.69	7.64	15.68	91.16	20.12	120.13	-2.06	-20.22	71.08	16.93	29.22	161.83	0.00
	CMAC Piura	14.47	8.46	39.81	5.86	127.92	8.43	7.50	9.25	69.71	11.47	114.56	1.17	10.15	72.01	12.92	38.47	85.95	2.19
	CMAC Sullana	15.78	7.65	42.77	6.86	130.83	9.95	8.97	8.78	64.97	10.71	103.08	1.20	9.61	72.71	13.21	35.34	62.35	6.10
	CMAC Tacna	17.93	7.17	34.30	5.58	128.91	6.61	7.19	7.35	62.94	8.52	90.06	1.63	11.77	67.44	11.64	44.05	31.82	12.14
	CMAC Trujillo	19.13	6.39	28.20	6.56	143.58	8.41	9.41	7.77	60.42	10.49	115.79	1.97	12.03	70.54	12.28	58.95	68.17	5.62
JULIO	CMAC Arequipa	14.46	10.55	45.70	6.12	143.43	6.86	8.77	7.99	55.07	8.35	94.58	2.21	18.54	75.50	14.45	33.93	30.11	8.57
	CMAC Cusco	17.88	5.32	22.65	4.56	137.26	5.61	6.26	6.97	54.45	7.76	93.46	3.02	16.97	76.08	12.51	27.85	49.11	4.05
	CMAC Del Santa	12.85	7.03	106.94	17.89	103.14	21.31	18.45	9.39	71.10	11.87	124.20	-0.82	-6.98	65.27	12.66	44.41	96.10	1.07
	CMAC Huancayo	16.26	7.08	23.26	3.84	154.10	4.39	5.91	8.87	58.96	10.13	89.62	3.08	20.58	75.96	14.78	40.42	51.59	8.04
	CMAC Ica	14.74	8.74	49.92	7.56	128.28	8.53	9.69	7.34	65.53	9.76	117.48	0.94	8.52	63.56	10.96	49.09	74.72	4.21
	CMAC Maynas	15.92	7.07	41.96	7.02	133.82	10.29	9.40	9.28	67.96	10.86	102.42	1.12	8.55	68.33	13.26	51.74	110.80	9.81
	CMAC Paíta	10.42	7.66	55.85	9.37	99.42	13.43	9.32	9.73	79.24	12.20	125.53	-0.86	-7.67	60.03	11.69	45.31	127.93	0.26
	CMAC Pisco	10.02	11.63	53.93	7.75	110.52	9.86	8.57	15.74	90.80	20.06	117.27	-2.63	-26.21	70.88	17.05	27.74	144.81	0.00
	CMAC Piura	13.88	8.63	38.82	5.73	124.14	8.37	7.12	9.18	69.89	11.46	116.61	1.22	10.61	72.08	12.80	39.68	86.28	2.15
	CMAC Sullana	14.73	7.88	45.83	7.34	128.81	10.34	9.46	8.75	64.98	10.71	106.09	1.03	8.28	72.89	13.13	37.67	63.89	6.01
	CMAC Tacna	17.41	7.18	35.94	5.86	127.51	6.91	7.48	7.33	63.16	8.52	89.52	1.51	10.96	67.29	11.57	41.44	36.23	12.31
	CMAC Trujillo	18.59	6.34	29.21	6.80	142.42	8.72	9.68	7.76	60.73	10.52	114.91	1.98	12.12	70.80	12.20	58.93	74.25	5.70
AGOSTO	CMAC Arequipa	14.39	10.75	47.98	6.48	142.58	7.21	9.24	7.87	54.30	8.29	95.77	2.22	18.67	75.81	14.44	36.53	31.87	8.25
	CMAC Cusco	17.74	5.49	23.41	4.68	135.89	5.66	6.36	6.95	54.56	7.76	94.84	2.95	16.66	76.15	12.46	27.54	55.71	3.93
	CMAC Del Santa	13.21	7.02	108.99	18.19	103.62	21.56	18.85	9.37	72.33	11.94	124.23	-0.88	-7.55	65.31	12.51	45.09	96.66	1.07
	CMAC Huancayo	16.16	7.23	24.76	4.09	148.10	4.64	6.06	8.74	59.11	10.03	90.75	3.06	20.68	75.70	14.56	42.75	57.31	7.94
	CMAC Ica	14.60	8.80	53.37	8.02	125.10	8.97	10.03	7.32	65.44	9.71	116.79	0.89	8.05	63.57	10.98	49.93	65.02	4.78
	CMAC Maynas	15.90	7.10	44.35	7.36	131.59	10.76	9.69	9.12	67.02	10.78	101.61	1.04	7.95	68.00	13.20	55.17	106.60	9.26
	CMAC Paíta	10.33	7.47	59.82	9.93	95.97	13.67	9.53	9.60	78.76	12.16	120.70	-0.84	-7.49	60.15	11.60	46.09	122.28	0.26
	CMAC Pisco	10.03	11.45	62.80	8.97	107.40	11.04	9.63	15.71	90.33	19.89	117.70	-2.93	-29.73	71.22	17.18	27.69	123.05	0.00
	CMAC Piura	13.80	8.76	38.75	5.66	127.53	8.31	7.22	9.11	69.90	11.43	115.93	1.23	10.78	71.95	12.69	40.38	88.65	2.11
	CMAC Sullana	14.59	7.64	49.67	7.93	124.48	10.84	9.87	8.70	64.69	10.64	104.63	0.98	7.91	72.90	13.07	37.56	71.95	6.11
	CMAC Tacna	17.35	7.26	37.23	6.01	127.18	7.05	7.64	7.35	63.72	8.57	88.78	1.41	10.25	67.26	11.51	39.67	33.98	12.22
	CMAC Trujillo	18.58	6.40	28.61	6.71	145.75	8.73	9.77	7.76	61.34	10.60	116.10	1.81	11.14	70.96	12.10	58.48	79.63	5.62

AÑO 2013		Ratio de Capital Global	Pasivo Total / Capital Social y Reservas (Nº de veces)	Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	Cartera Morosa / Colocaciones Totales	Provisiones / Cartera Morosa	Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	Provisiones/ Colocaciones Totales	Gastos Operativos / Activo Promedio	Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	Gastos Administrativos / Creditos Directos e Indirectos	Depósitos / Colocaciones Totales	Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	Utilidad Bruta / Ingresos Financieros	Utilidad Bruta Anualizada/ Activo Promedio	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	Adeudos/Pasivo Total
SEPTIEMBRE	CMAC Arequipa	14.59	9.31	45.95	6.27	146.24	7.02	9.16	7.93	54.90	8.38	96.96	2.24	19.03	75.80	14.37	35.75	33.03	6.41
	CMAC Cusco	17.74	5.49	23.24	4.63	139.31	5.58	6.44	6.92	54.39	7.74	93.82	2.92	16.60	76.19	12.44	28.09	57.10	3.60
	CMAC Del Santa	12.65	7.06	111.19	18.24	104.04	21.30	18.98	9.31	73.40	11.99	123.12	-0.89	-7.74	65.31	12.38	43.64	87.44	1.04
	CMAC Huancayo	15.95	7.37	23.44	3.88	148.68	4.62	5.77	8.61	59.38	9.97	91.61	3.06	20.81	75.45	14.30	44.75	62.30	7.83
	CMAC Ica	14.32	8.74	53.32	8.00	127.41	8.93	10.19	7.33	64.95	9.70	115.46	0.87	7.95	63.90	11.06	46.44	95.19	3.95
	CMAC Maynas	15.63	7.13	44.05	7.38	128.10	10.58	9.45	8.98	66.53	10.70	102.51	1.22	9.38	67.91	13.10	54.24	124.83	9.20
	CMAC Paíta	10.47	7.11	61.82	10.09	97.31	13.64	9.82	9.51	78.22	12.06	112.90	-0.89	-7.89	60.69	11.58	40.32	99.77	0.23
	CMAC Pisco	13.56	11.40	67.43	9.70	105.12	11.61	10.20	15.82	89.46	19.98	117.07	-2.77	-27.72	71.49	17.43	27.44	125.76	0.00
	CMAC Piura	13.59	8.84	39.47	5.70	125.72	8.27	7.17	9.05	69.98	11.41	114.72	1.23	10.87	72.06	12.58	38.88	89.41	2.04
	CMAC Sullana	13.78	7.49	48.35	7.70	126.02	10.61	9.71	8.67	64.26	10.59	101.39	0.94	7.61	72.92	13.08	36.54	76.01	6.39
	CMAC Tacna	16.98	7.18	40.33	6.45	122.12	7.45	7.88	7.34	63.91	8.56	87.10	1.25	9.13	67.36	11.47	37.01	37.32	11.00
	CMAC Trujillo	18.22	5.52	30.41	7.13	142.41	9.23	10.15	7.78	61.86	10.64	112.15	1.69	10.42	71.25	12.04	57.38	83.95	5.57
OCTUBRE	CMAC Arequipa	14.54	9.27	46.86	6.36	146.38	7.17	9.32	7.90	54.66	8.37	96.77	2.27	19.29	76.01	14.36	32.41	40.67	5.18
	CMAC Cusco	16.78	5.56	24.25	4.78	135.47	5.84	6.47	6.92	54.53	7.75	93.71	2.87	16.40	76.27	12.41	25.96	60.31	2.98
	CMAC Del Santa	13.03	7.03	110.51	17.88	104.54	20.70	18.69	9.32	74.05	12.10	122.08	-0.88	-7.71	65.60	12.28	42.06	85.05	1.05
	CMAC Huancayo	15.61	7.13	22.92	3.75	153.77	4.58	5.77	8.54	59.64	9.96	90.43	3.04	20.86	75.38	14.12	44.96	63.70	7.75
	CMAC Ica	14.25	8.77	54.94	8.21	126.90	9.06	10.42	7.32	64.28	9.69	114.74	0.98	8.92	64.23	11.20	45.95	94.32	4.01
	CMAC Maynas	15.69	7.18	43.59	7.21	133.61	10.59	9.63	8.76	65.89	10.48	101.41	1.16	8.92	67.91	12.90	54.50	120.15	9.12
	CMAC Paíta	10.81	6.83	62.67	10.20	99.26	13.66	10.12	9.48	77.99	12.02	108.35	-0.87	-7.74	60.90	11.57	34.66	98.68	0.24
	CMAC Pisco	12.52	11.28	72.85	10.37	105.99	12.42	10.99	16.05	90.28	20.22	113.97	-3.33	-33.05	71.44	17.50	27.53	122.50	0.00
	CMAC Piura	13.43	8.91	41.21	5.92	123.37	8.43	7.30	8.97	69.87	11.36	113.96	1.19	10.61	72.07	12.49	37.57	87.27	2.02
	CMAC Sullana	13.78	7.39	50.95	8.10	125.70	11.02	10.18	8.76	63.86	10.68	99.02	0.96	7.77	73.21	13.26	34.03	79.82	6.59
	CMAC Tacna	16.47	7.27	37.46	5.91	126.79	6.89	7.49	7.34	63.91	8.55	86.15	1.16	8.45	67.49	11.46	33.30	33.52	11.30
	CMAC Trujillo	18.16	5.55	27.94	6.58	149.04	8.87	9.80	7.81	62.40	10.69	112.62	1.63	10.06	71.54	11.99	55.88	86.59	5.44
NOVIEMBRE	CMAC Arequipa	14.31	9.50	46.17	6.22	148.94	7.07	9.27	7.83	54.49	8.31	97.55	2.31	19.73	76.05	14.30	31.55	43.01	4.87
	CMAC Cusco	16.55	5.69	23.28	4.53	143.21	5.58	6.48	6.95	54.80	7.78	93.92	2.83	16.25	76.29	12.40	25.94	59.36	2.93
	CMAC Del Santa	13.11	7.11	112.58	17.89	104.21	20.59	18.65	9.33	74.94	12.21	121.98	-0.77	-6.85	65.59	12.13	42.12	83.56	1.03
	CMAC Huancayo	15.53	7.42	22.71	3.63	156.45	4.43	5.69	8.42	59.72	9.89	91.12	3.03	20.96	75.25	13.91	45.25	66.92	7.54
	CMAC Ica	14.12	9.05	54.04	7.97	127.84	8.77	10.18	7.26	63.75	9.61	116.22	0.98	8.98	64.44	11.23	48.72	76.31	3.93
	CMAC Maynas	15.81	7.40	44.16	7.26	138.46	10.65	10.05	8.75	66.30	10.55	103.95	0.96	7.41	67.94	12.84	56.11	91.19	8.78
	CMAC Paíta	10.54	6.85	64.58	10.44	99.19	13.75	10.36	9.36	76.71	11.90	107.04	-0.02	-0.18	61.09	11.61	32.92	100.87	0.24
	CMAC Pisco	11.80	11.29	76.80	10.71	108.27	12.93	11.59	16.13	90.80	20.26	112.53	-3.95	-38.97	71.42	17.48	25.60	101.93	0.00
	CMAC Piura	13.32	9.12	37.34	5.32	128.73	7.80	6.85	8.91	69.68	11.34	115.31	1.23	10.98	72.15	12.43	37.10	87.22	1.97
	CMAC Sullana	13.47	7.53	31.95	5.18	143.82	8.14	7.45	8.77	63.00	10.67	102.35	1.11	8.97	73.52	13.41	34.61	79.80	6.56
	CMAC Tacna	16.11	7.54	39.55	6.08	124.36	7.04	7.56	7.33	63.86	8.54	87.57	1.10	8.04	67.59	11.45	31.16	31.66	10.53
	CMAC Trujillo	18.05	5.54	23.50	5.55	160.83	7.95	8.93	7.82	62.61	10.71	112.10	1.60	9.82	71.74	11.98	55.83	87.06	5.43
DICIEMBRE	CMAC Arequipa	14.23	9.46	42.27	5.70	153.04	6.69	8.73	7.88	55.12	8.38	97.54	2.47	21.09	75.75	14.25	30.26	43.32	4.22
	CMAC Cusco	16.04	5.84	20.75	4.01	150.49	5.12	6.04	6.99	55.24	7.87	93.14	2.83	16.33	76.32	12.38	24.51	46.77	5.01
	CMAC Del Santa	13.07	7.09	108.06	17.05	105.03	20.10	17.91	9.42	75.92	12.44	120.88	-0.58	-5.15	65.76	12.02	45.12	90.97	1.02
	CMAC Huancayo	15.41	7.47	21.65	3.42	163.31	4.20	5.58	8.28	59.49	9.80	89.84	2.97	20.64	75.12	13.72	43.15	71.29	7.54
	CMAC Ica	14.23	8.86	49.64	7.30	130.81	8.10	9.55	7.18	62.70	9.50	113.69	0.95	8.70	64.74	11.32	48.28	140.90	4.04
	CMAC Maynas	15.56	7.35	42.62	7.18	130.23	10.77	9.36	8.73	66.65	10.57	105.63	0.82	6.35	67.97	12.77	59.00	106.01	8.36
	CMAC Paíta	11.06	6.69	66.21	10.95	103.10	14.63	11.29	9.23	76.60	11.73	106.69	-0.14	-1.17	60.92	11.41	30.66	105.53	0.19
	CMAC Pisco	11.18	11.60	68.38	9.65	109.36	11.94	10.56	15.99	90.61	20.08	117.12	-3.36	-32.97	71.18	17.29	24.63	112.90	0.00
	CMAC Piura	13.51	9.23	37.45	5.36	129.65	7.77	6.96	8.72	68.93	11.37	116.49	1.37	12.38	72.53	12.39	36.07	87.42	1.90
	CMAC Sullana	13.38	7.46	32.65	5.26	149.73	8.37	7.88	8.66	61.22	10.49	100.47	1.26	10.14	73.85	13.57	30.68	77.32	6.70
	CMAC Tacna	16.12	7.56	37.75	5.78	127.27	6.85	7.36	7.34	64.01	8.53	87.74	0.98	7.19	67.81	11.46	28.66	34.75	9.98
	CMAC Trujillo	17.72	5.62	23.51	5.51	162.34	7.98	8.94	7.87	62.96	10.78	112.08	1.62	9.98	72.02	12.00	52.93	81.43	5.30

ANEXO N° 4 ELABORACIÓN DEL ÍNDICE CAMEL

INDICADORES 2006	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	5.23	4.38	7.36	5.26	5.88	6.65	6.75	5.19	5.35	6.06	5.35	5.91	5.52
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.25	5.36	9.39	6.45	7.06	7.61	8.10	7.89	7.43	6.80	6.46	7.95	6.93
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	17.79	15.75	26.29	27.37	25.84	28.40	34.51	56.15	33.57	29.00	15.01	11.43	22.63
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.60	3.96	3.55	5.42	4.86	4.86	5.30	11.86	6.74	5.45	2.92	1.84	4.33
Provisiones / Cartera Morosa	154.56	145.91	151.07	135.15	146.48	136.36	147.20	110.81	119.58	155.85	143.49	197.35	143.48
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	4.97	5.57	4.27	6.09	7.86	6.61	10.36	17.78	9.09	7.89	3.85	3.41	6.17
Provisiones/ Colocaciones Totales	5.56	5.78	5.36	7.33	7.13	6.62	7.80	13.14	8.07	8.49	4.20	3.64	6.22
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.87	6.35	13.47	7.45	10.52	11.12	10.97	14.98	6.63	9.64	7.51	8.55	8.20
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	40.36	36.36	68.42	43.67	48.69	55.86	54.78	64.66	50.47	49.31	52.15	49.37	47.52
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	8.82	8.14	14.73	8.99	12.85	13.18	12.86	16.95	9.84	11.32	9.27	9.61	10.04
Depósitos/Colocaciones Totales	82.50	100.64	73.39	90.27	86.99	78.75	79.13	81.22	127.07	82.24	79.47	69.22	89.28
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	6.48	6.75	3.78	4.58	5.57	5.16	3.27	-0.36	2.60	4.94	4.10	4.58	4.63
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	34.54	33.23	27.97	28.74	32.45	35.28	23.26	-2.27	18.77	30.80	23.73	29.79	28.53
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	79.61	81.98	71.34	76.50	77.77	76.93	70.44	74.59	64.92	75.69	73.69	75.39	74.64
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	19.42	16.61	18.56	16.62	21.16	19.21	19.07	22.55	12.78	18.80	14.38	16.63	16.77
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	32.41	29.79	16.14	22.56	16.69	19.25	22.22	18.68	36.57	20.26	24.66	12.70	25.44
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	24.24	36.94	35.78	61.06	54.66	112.69	49.48	34.19	61.18	41.71	30.21	29.10	41.78
Adeudos/Pasivo Total	12.63	1.27	24.11	12.66	11.93	21.09	22.72	18.07	0.86	20.28	21.18	31.01	14.66

INDICADORES 2006	QUINTILES 2006			
	q20	q40	q60	q80
Ratio de Capital Global	5.18	5.45	5.96	6.51
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.65	7.22	7.86	8.61
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	19.36	25.73	32.98	39.24
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	4.14	5.08	6.08	7.39
Provisiones / Cartera Morosa	114.71	130.87	137.97	146.50
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	5.50	6.85	8.00	10.95
Provisiones/ Colocaciones Totales	5.71	6.83	8.02	9.39
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.51	8.50	10.49	13.39
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	42.26	47.86	51.20	59.95
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.56	10.64	12.54	16.02
Depósitos/Colocaciones Totales	79.52	85.86	90.68	99.22
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	2.92	4.10	4.66	5.60
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	21.75	26.43	29.72	34.69
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	71.39	74.61	76.86	79.49
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	16.51	18.21	19.29	21.02
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	16.99	21.73	26.98	33.40
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	32.32	37.74	43.35	60.90
Adeudos/Pasivo Total	6.04	12.28	16.16	22.94

INDICADORES 2006	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	4	5	1	4	3	1	1	4	4	2	4	3	3
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	1	1	5	1	2	3	4	4	3	2	1	4	2
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	1	1	3	3	3	3	4	5	4	3	1	1	2
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	1	1	1	3	2	2	3	5	4	3	1	1	2
Provisiones / Cartera Morosa	1	2	1	3	2	3	1	5	4	1	2	1	2
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	1	2	1	2	3	2	4	5	4	3	1	1	2
Provisiones/ Colocaciones Totales	5	4	5	3	3	4	3	1	2	2	5	5	4
Gastos Operativos / Activo Promedio	2	1	5	1	4	4	4	5	1	3	2	3	2
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	1	1	5	2	3	4	4	5	3	3	4	3	2
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	1	1	4	1	4	4	4	5	2	3	1	2	2
Depósitos/Colocaciones Totales	2	5	1	3	3	1	1	2	5	2	1	1	3
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	1	1	4	3	2	2	4	5	5	2	3	3	3
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	2	2	3	3	2	1	4	5	5	2	4	2	3
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	1	1	5	3	2	2	5	4	5	3	4	3	3
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	2	4	3	4	1	3	3	1	5	3	5	4	4
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	2	2	5	3	5	4	3	4	1	4	3	5	3
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	5	4	4	1	2	1	2	4	1	3	5	5	3
Adeudos/Pasivo Total	3	1	5	3	2	4	4	4	1	4	4	5	3

INDICE CAMEL 2006	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
SUFICIENCIA DE CAPITAL	2.80	3.40	2.60	2.80	2.60	1.80	2.20	4.00	3.60	2.00	2.80	3.40	2.60
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.00	1.60	1.00	2.80	2.20	2.40	2.40	5.00	4.00	2.20	1.40	1.00	2.00
EFICIENCIA OPERATIVA	1.40	1.00	5.00	1.60	3.40	4.00	4.00	5.00	2.20	3.00	3.20	3.00	2.00
RENTABILIDAD	1.50	1.50	3.50	3.00	2.00	1.50	4.00	5.00	5.00	2.00	3.50	2.50	3.00
LIQUIDEZ	3.05	2.70	4.65	2.30	3.95	2.95	2.65	4.00	1.00	3.65	3.70	5.00	3.00
CAMEL	1.95	2.04	3.35	2.50	2.83	2.53	3.05	4.60	3.16	2.57	2.92	2.98	2.52

MENOR INDICE CAMEL	1.95	CAJA AREQUIPA
MAYOR INDICE CAMEL	4.60	CAJA PISCO

INDICADORES 2007	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	5.59	3.64	6.46	4.24	4.44	5.08	6.33	6.12	4.62	5.16	6.11	5.02	4.93
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	5.99	4.68	8.51	5.62	6.25	6.41	8.52	8.30	6.85	6.57	6.44	6.95	6.37
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	16.77	13.27	23.72	16.76	30.36	26.57	30.67	82.70	25.26	20.88	15.52	13.72	19.49
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.29	3.60	3.55	3.45	5.25	4.97	4.53	15.72	5.33	3.87	2.80	2.33	3.78
Provisiones / Cartera Morosa	168.79	146.85	146.39	170.18	161.72	138.57	164.64	104.23	138.11	166.74	140.19	175.56	155.51
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	4.71	4.52	4.21	4.01	8.70	6.89	8.22	17.18	7.50	5.35	3.42	3.72	5.33
Provisiones/ Colocaciones Totales	5.56	5.28	5.20	5.86	8.49	6.89	7.46	16.39	7.36	6.46	3.92	4.09	5.88
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.88	6.86	10.82	8.27	10.68	11.37	9.80	16.71	7.24	8.69	7.23	8.29	8.25
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	41.88	40.56	65.66	45.85	57.27	60.98	54.66	84.59	58.21	47.01	53.54	51.86	50.25
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	8.80	8.74	12.42	9.49	12.25	13.18	11.48	19.11	10.87	9.92	8.67	9.56	10.01
Depósitos/Colocaciones Totales	74.09	98.99	79.39	88.48	78.95	81.53	83.28	77.94	116.57	80.21	74.46	79.55	86.59
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	5.83	6.38	2.91	6.11	2.11	3.87	3.15	-2.35	2.60	5.15	3.51	3.83	4.27
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	31.89	29.01	21.17	33.38	12.36	24.18	23.56	-15.64	17.90	30.35	21.31	25.45	25.69
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	78.99	81.60	66.30	78.12	73.84	74.78	67.87	66.46	55.92	73.97	71.84	71.26	71.40
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	18.76	16.38	15.69	17.81	18.06	18.16	17.41	17.83	11.86	17.99	13.41	15.20	15.95
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	19.70	32.50	14.10	24.27	12.82	24.57	28.88	24.53	37.13	13.39	18.58	16.32	23.55
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	24.14	29.35	36.48	37.53	41.43	147.29	101.52	56.31	53.47	37.28	36.11	38.71	38.97
Adeudos/Pasivo Total	14.92	1.01	19.31	3.88	11.82	15.94	18.26	19.32	4.64	17.83	25.22	17.59	12.51

INDICADORES 2007	QUINTILES 2007			
	q20	q40	q60	q80
Ratio de Capital Global	5.08	5.40	5.86	6.40
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.44	7.06	7.78	8.41
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	18.73	25.44	31.63	37.27
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.91	4.89	5.86	7.12
Provisiones / Cartera Morosa	118.54	133.21	139.29	147.73
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	5.10	6.57	7.89	10.51
Provisiones/ Colocaciones Totales	5.64	6.76	7.90	9.21
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.47	8.27	10.36	12.58
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	43.03	48.31	51.66	59.68
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.30	10.45	12.31	15.33
Depósitos/Colocaciones Totales	78.60	83.80	89.32	98.76
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	2.93	4.04	4.65	5.60
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	21.31	26.00	29.55	33.71
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	70.80	74.26	76.36	79.16
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	16.25	17.91	18.93	20.66
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	17.07	22.02	27.07	32.98
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	32.32	37.85	43.59	59.96
Adeudos/Pasivo Total	5.72	12.51	16.70	22.57

INDICADORES 2007	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	3	5	1	5	5	5	2	2	5	4	2	5	5
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	1	1	5	1	1	1	5	4	2	2	1	2	1
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	1	1	2	1	3	3	3	5	2	2	1	1	2
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	1	1	1	1	3	3	2	5	3	1	1	1	1
Provisiones / Cartera Morosa	1	2	2	1	1	3	1	5	3	1	2	1	1
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	1	1	1	1	4	3	4	5	3	2	1	1	2
Provisiones/ Colocaciones Totales	5	5	5	4	2	3	3	1	3	4	5	5	4
Gastos Operativos / Activo Promedio	2	1	4	2	4	4	3	5	1	3	1	3	2
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	1	1	5	2	4	5	4	5	4	2	4	4	3
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	1	1	4	2	3	4	3	5	3	2	1	2	2
Depósitos/Colocaciones Totales	1	5	2	3	2	2	2	1	5	2	1	2	3
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	1	1	5	1	5	4	4	5	5	2	4	4	3
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	2	3	5	2	5	4	4	5	5	2	5	4	4
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	2	1	5	2	4	3	5	5	5	4	4	4	4
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	3	4	5	4	3	3	4	4	5	3	5	5	5
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	4	2	5	3	5	3	2	3	1	5	4	5	3
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	5	5	4	4	3	1	1	2	2	4	4	3	3
Adeudos/Pasivo Total	3	1	4	1	2	3	4	4	1	4	5	4	2

INDICE CAMEL 2007	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
SUFICIENCIA DE CAPITAL	1.80	2.60	2.65	2.60	3.10	3.10	3.30	3.45	3.20	2.80	1.40	2.95	2.85
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.60	1.95	1.95	1.45	2.30	3.00	2.10	4.40	3.00	1.60	1.95	1.60	1.60
EFICIENCIA OPERATIVA	1.20	2.20	3.70	2.30	3.20	3.70	3.00	3.80	3.50	2.20	1.90	2.80	2.60
RENTABILIDAD	1.90	2.20	5.00	2.10	4.40	3.60	4.20	4.80	5.00	2.60	4.50	4.20	3.90
LIQUIDEZ	4.05	2.55	4.55	2.85	3.90	2.50	2.15	2.95	1.25	4.55	4.20	4.30	2.80
CAMEL	2.11	2.30	3.57	2.26	3.38	3.18	2.95	3.88	3.19	2.75	2.79	3.17	2.75

MENOR INDICE CAMEL	2.11	CAJA AREQUIPA
MAYOR INDICE CAMEL	3.88	CAJA PISCO

INDICADORES 2008	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	6.11	4.00	5.92	4.52	4.85	5.54	6.73	6.19	6.18	6.60	6.00	5.64	5.60
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.97	4.84	7.90	5.92	7.61	6.96	8.20	8.45	7.74	7.49	6.20	7.62	6.96
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	18.67	11.69	26.16	17.72	32.50	23.45	22.45	44.22	37.11	23.93	16.24	21.02	22.58
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.28	2.85	3.91	3.30	4.87	3.89	3.18	6.87	5.71	3.79	2.96	3.35	3.85
Provisiones / Cartera Morosa	193.42	168.06	140.44	163.81	152.83	153.77	218.92	122.88	135.51	163.07	144.77	140.51	156.30
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	4.47	3.08	4.65	3.68	6.71	5.31	6.07	8.46	7.48	5.30	3.50	4.35	5.05
Provisiones/ Colocaciones Totales	6.34	4.79	5.49	5.41	7.44	5.98	6.96	8.45	7.74	6.19	4.29	4.71	6.02
Gastos Operativos / Activo Promedio	8.42	7.36	9.92	9.41	9.66	10.79	10.27	16.16	9.29	7.90	7.11	8.10	8.67
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	45.62	42.44	60.58	51.85	48.48	62.78	60.74	75.59	63.19	49.51	48.01	50.24	51.85
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.27	8.90	11.45	10.46	10.47	11.77	11.59	19.19	11.00	9.37	8.12	9.32	9.93
Depósitos/Colocaciones Totales	71.11	92.07	75.49	77.15	76.02	73.93	78.34	88.22	90.27	81.45	72.87	82.45	80.66
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	4.75	5.68	2.74	4.68	4.43	3.07	2.10	1.82	2.19	3.77	4.15	3.43	3.76
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	27.45	25.28	20.37	25.10	29.35	19.39	16.01	14.21	15.72	24.52	24.18	22.29	23.11
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	77.23	81.87	65.99	77.43	74.18	72.14	64.58	68.23	69.36	69.53	73.95	72.46	73.27
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	18.29	16.82	15.71	18.04	19.45	16.79	16.31	19.71	14.21	15.80	14.75	15.52	16.34
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	26.99	28.09	13.74	20.65	13.76	24.30	30.81	18.90	16.16	13.11	21.73	13.43	18.54
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	35.34	31.76	61.40	44.83	38.40	62.89	64.57	79.98	46.62	35.79	27.12	40.28	38.97
Adeudos/Pasivo Total	22.84	3.18	23.49	12.97	14.77	21.83	17.58	9.41	12.99	16.74	23.12	17.57	16.44

INDICADORES 2008	QUINTILES 2008			
	q20	q40	q60	q80
Ratio de Capital Global	5.01	5.37	5.83	6.36
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.39	6.98	7.68	8.40
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	18.51	23.92	30.77	36.60
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.71	4.64	5.59	6.91
Provisiones / Cartera Morosa	121.77	134.43	140.19	149.99
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	4.83	6.15	7.61	9.77
Provisiones/ Colocaciones Totales	5.44	6.51	7.66	8.96
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.47	8.29	10.00	11.88
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	43.55	48.55	52.42	61.87
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.26	10.34	11.87	14.86
Depósitos/Colocaciones Totales	78.25	82.47	88.11	97.32
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	2.78	3.86	4.54	5.60
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	19.66	25.02	28.52	32.55
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	69.82	73.46	75.82	78.70
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	15.80	17.42	18.53	20.12
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	17.08	21.88	26.90	32.73
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	32.55	37.85	43.86	61.38
Adeudos/Pasivo Total	6.24	12.65	16.66	22.02

INDICADORES 2008	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	2	5	2	5	5	3	1	2	2	1	2	3	3
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	2	1	4	1	3	2	4	5	4	3	1	3	2
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	2	1	3	1	4	2	2	5	5	3	1	2	2
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	1	1	2	1	3	2	1	4	4	2	1	1	2
Provisiones / Cartera Morosa	1	1	2	1	1	1	1	4	3	1	2	2	1
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	1	1	1	1	3	2	2	4	3	2	1	1	2
Provisiones/ Colocaciones Totales	4	5	4	5	3	4	3	2	2	4	5	5	4
Gastos Operativos / Activo Promedio	3	1	3	3	3	4	4	5	3	2	1	2	3
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	2	1	4	3	2	5	4	5	5	3	2	3	3
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	2	1	3	3	3	3	3	5	3	2	1	2	2
Depósitos/Colocaciones Totales	1	4	1	1	1	1	2	4	4	2	1	2	2
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	2	1	5	2	3	4	5	5	5	4	3	4	4
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	3	3	4	3	2	5	5	5	5	4	4	4	4
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	2	1	5	2	3	4	5	5	5	5	3	4	4
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	3	4	5	3	2	4	4	2	5	4	5	5	4
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	2	2	5	4	5	3	2	4	5	5	4	5	4
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	4	5	1	2	3	1	1	1	2	4	5	3	3
Adeudos/Pasivo Total	5	1	5	3	3	4	4	2	3	4	5	4	3

INDICE CAMEL 2008	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
SUFICIENCIA DE CAPITAL	2.00	2.60	2.95	2.60	4.05	2.40	2.30	3.80	3.45	2.20	1.40	2.75	2.40
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.45	1.60	2.15	1.60	2.30	1.95	1.45	3.70	3.20	1.95	1.95	1.95	1.95
EFICIENCIA OPERATIVA	1.90	1.90	2.70	2.40	2.10	3.20	3.20	4.70	3.90	2.30	1.30	2.30	2.50
RENTABILIDAD	2.50	2.20	4.70	2.50	2.50	4.30	4.80	4.40	5.00	4.20	3.70	4.20	4.00
LIQUIDEZ	3.10	2.55	4.00	3.30	4.10	2.70	2.15	2.85	3.85	4.55	4.45	4.30	3.55
CAMEL	2.19	2.17	3.30	2.48	3.01	2.91	2.78	3.89	3.88	3.04	2.56	3.10	2.88

MENOR INDICE CAMEL	2.17	CAJA CUSCO
MAYOR INDICE CAMEL	3.89	CAJA PISCO

INDICADORES 2009	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	17.58	21.84	15.79	23.00	18.50	16.65	13.12	13.75	16.51	16.62	16.68	15.75	17.52
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	7.03	5.38	7.25	4.98	7.86	6.94	8.97	7.91	8.11	8.44	5.94	7.33	7.03
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	23.12	13.11	38.07	21.67	32.42	27.78	26.84	45.30	41.76	33.58	16.05	40.06	31.67
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.88	2.97	5.71	4.57	5.00	4.74	3.87	6.83	6.86	5.29	2.95	6.72	5.07
Provisiones / Cartera Morosa	178.44	158.39	135.94	165.30	140.49	151.67	192.06	125.01	124.75	146.36	139.48	111.62	140.62
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	5.61	3.93	8.12	5.64	7.09	6.50	6.91	8.49	9.54	6.95	3.62	8.36	6.84
Provisiones/ Colocaciones Totales	6.92	4.71	7.76	7.55	7.03	7.20	7.44	8.53	8.56	7.74	4.12	7.50	7.13
Gastos Operativos / Activo Promedio	8.82	7.50	10.40	9.72	9.16	10.25	10.36	18.58	9.32	7.66	8.99	7.38	9.41
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	50.77	47.19	62.33	52.19	48.59	56.92	63.80	86.31	59.82	46.14	58.09	49.66	52.78
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.78	9.12	11.93	10.39	10.06	11.12	12.01	21.81	11.07	9.00	10.38	8.57	10.00
Depósitos/Colocaciones Totales	82.44	96.71	84.07	80.32	76.09	74.45	83.48	102.90	102.17	93.15	78.58	91.81	88.99
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	3.81	4.80	1.72	3.92	4.46	3.29	1.78	0.39	2.26	3.70	3.36	1.99	3.42
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	24.61	23.59	12.26	21.33	29.53	21.14	14.26	3.11	17.07	27.46	19.59	14.15	22.55
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	74.62	78.62	67.09	77.41	73.41	72.96	64.00	68.51	70.97	72.37	74.67	70.49	72.86
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	16.99	15.28	15.97	18.36	18.32	17.10	15.57	20.15	15.08	16.47	15.45	14.32	16.00
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	20.84	21.91	13.31	25.77	14.64	25.01	30.62	29.03	24.37	17.60	13.67	24.42	21.46
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	36.86	44.03	30.72	35.38	61.09	112.12	48.58	46.74	69.71	37.43	26.35	40.82	46.98
Adeudos/Pasivo Total	11.67	3.73	12.64	7.95	19.06	19.20	20.01	5.06	10.52	14.11	16.57	14.01	12.29

INDICADORES 2009	QUINTILES 2009			
	q20	q40	q60	q80
Ratio de Capital Global	15.73	16.58	17.62	19.15
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.40	6.99	7.66	8.35
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	18.74	24.52	30.87	37.11
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.69	4.57	5.54	6.78
Provisiones / Cartera Morosa	124.09	134.70	140.99	152.14
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	4.83	6.13	7.44	9.40
Provisiones/ Colocaciones Totales	5.45	6.62	7.60	8.71
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.56	8.34	9.87	11.45
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	44.82	48.88	52.78	61.25
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.18	10.23	11.46	14.21
Depósitos/Colocaciones Totales	77.80	81.98	87.48	96.34
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	2.60	3.61	4.40	5.40
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	18.76	23.56	27.46	31.72
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	69.70	72.80	75.30	78.27
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	15.63	17.01	18.34	19.71
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	16.69	21.18	25.79	31.38
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	33.21	38.66	45.27	62.11
Adeudos/Pasivo Total	7.00	12.97	16.67	21.28

INDICADORES 2009	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paita	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	3	1	4	1	2	3	5	5	4	3	3	4	3
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	3	1	3	1	4	2	5	4	4	5	1	3	3
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	2	1	5	2	4	3	3	5	5	4	1	5	4
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	2	1	4	2	3	3	2	5	5	3	1	4	3
Provisiones / Cartera Morosa	1	1	3	1	3	2	1	4	4	2	3	5	3
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	2	1	4	2	3	3	3	4	5	3	1	4	3
Provisiones/ Colocaciones Totales	3	5	2	3	3	3	3	2	2	2	5	3	3
Gastos Operativos / Activo Promedio	3	1	4	3	3	4	4	5	3	2	3	1	3
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	3	2	5	3	2	4	5	5	4	2	4	3	3
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	2	1	4	3	2	3	4	5	3	1	3	1	2
Depósitos/Colocaciones Totales	3	5	3	2	1	1	3	5	5	4	2	4	4
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	3	2	5	3	2	4	5	5	5	3	4	5	4
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	3	3	5	4	2	4	5	5	5	2	4	5	4
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	3	1	5	2	3	3	5	5	4	4	3	4	3
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	4	5	4	2	3	3	5	1	5	4	5	5	4
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	4	3	5	3	5	3	2	2	3	4	5	3	3
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	4	3	5	4	2	1	2	2	1	4	5	3	2
Adeudos/Pasivo Total	2	1	2	2	4	4	4	1	2	3	3	3	2

INDICE CAMEL 2009	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paita	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
SUFICIENCIA DE CAPITAL	2.75	1.00	3.90	1.25	3.20	2.65	4.50	4.65	4.25	3.95	1.80	3.90	3.25
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.80	1.60	3.35	1.80	3.00	2.65	1.95	4.05	4.20	2.50	2.30	4.20	3.00
EFICIENCIA OPERATIVA	2.80	2.50	4.00	2.70	1.90	2.90	4.00	5.00	3.90	2.40	3.00	2.50	3.10
RENTABILIDAD	3.20	2.70	4.80	2.90	2.40	3.60	5.00	4.20	4.80	3.10	4.00	4.80	3.80
LIQUIDEZ	3.60	2.60	4.40	3.05	4.05	2.70	2.40	1.80	2.30	3.80	4.60	3.00	2.55
CAMEL	2.83	2.08	4.09	2.34	2.91	2.90	3.57	3.94	3.89	3.15	3.14	3.68	3.14

MENOR INDICE CAMEL	2.08	CAJA CUSCO
MAYOR INDICE CAMEL	4.09	CAJA DEL SANTA

INDICADORES 2010	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	15.59	20.90	13.14	20.49	18.53	14.45	14.69	16.40	15.12	14.78	18.56	17.16	16.79
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	7.51	6.18	6.98	5.60	7.81	7.70	8.63	8.43	8.77	9.27	7.72	7.56	7.64
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	26.66	16.52	67.03	19.34	36.22	31.16	40.72	18.42	48.91	34.72	20.76	35.58	31.53
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	4.07	3.66	10.28	3.72	5.76	4.78	5.72	3.12	7.36	5.29	3.63	6.56	5.30
Provisiones / Cartera Morosa	172.51	155.46	114.14	183.46	133.70	155.44	146.32	147.60	128.50	168.55	144.20	144.58	149.50
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	5.61	4.74	15.13	5.21	7.15	7.35	9.33	4.52	9.68	8.31	4.08	10.31	7.50
Provisiones/ Colocaciones Totales	7.02	5.68	11.74	6.82	7.70	7.42	8.37	4.61	9.46	8.91	5.23	9.49	7.92
Gastos Operativos / Activo Promedio	8.90	7.07	9.53	10.56	9.29	9.79	9.45	16.91	9.14	7.66	8.94	7.32	8.61
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	54.41	47.83	73.89	57.55	55.55	60.78	65.35	86.97	71.98	55.43	63.02	54.16	58.55
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.55	8.42	10.86	11.61	10.64	10.68	10.79	21.93	12.22	9.79	10.34	9.06	10.24
Depósitos/Colocaciones Totales	92.74	90.59	101.34	80.85	85.56	77.70	85.93	109.59	115.26	110.86	82.72	102.01	97.11
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	3.07	3.88	-1.71	3.71	2.19	2.41	0.49	0.77	0.37	2.19	1.99	1.37	2.00
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	21.34	19.87	-14.26	19.76	14.40	16.66	4.07	6.11	3.27	18.01	12.76	10.05	14.07
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	75.51	78.88	60.67	80.01	71.59	71.92	62.54	67.98	66.96	69.05	74.45	69.26	71.79
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	16.02	14.30	12.09	18.27	16.24	15.21	13.74	18.20	12.18	13.60	14.10	13.01	14.28
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	19.88	19.86	23.41	19.97	24.23	31.64	34.16	35.38	34.45	29.52	20.64	34.51	26.94
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	26.14	38.21	32.99	50.82	58.09	98.69	36.54	82.29	58.06	52.91	47.46	33.87	44.11
Adeudos/Pasivo Total	2.80	2.04	4.40	9.59	17.00	17.54	14.96	0.00	6.26	7.65	20.42	8.36	7.93

INDICADORES 2010	QUINTILES 2010			
	q20	q40	q60	q80
Ratio de Capital Global	14.61	15.80	16.92	19.48
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.39	7.03	7.69	8.37
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	19.15	25.21	31.65	39.09
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.78	4.28	5.13	6.52
Provisiones / Cartera Morosa	122.68	133.94	140.63	152.61
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	4.87	6.24	7.57	9.45
Provisiones/ Colocaciones Totales	5.48	6.80	7.70	8.76
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.57	8.51	9.82	11.24
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	46.24	49.80	54.20	62.21
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.21	10.27	11.34	13.35
Depósitos/Colocaciones Totales	78.42	82.50	88.22	98.17
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	2.38	3.38	4.20	5.18
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	16.88	22.14	26.22	30.95
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	69.05	72.38	74.93	78.13
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	15.27	16.76	18.11	19.36
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	17.04	21.76	26.33	31.40
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	33.01	38.69	45.93	62.90
Adeudos/Pasivo Total	6.32	12.25	15.98	20.26

INDICADORES 2010	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	4	1	5	1	2	5	4	3	4	4	2	2	3
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	3	1	2	1	4	4	5	5	5	5	4	3	3
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	3	1	5	2	4	3	5	1	5	4	2	4	3
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	2	1	5	1	4	3	4	1	5	4	1	5	4
Provisiones / Cartera Morosa	1	1	5	1	4	1	2	2	4	1	2	2	2
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	2	1	5	2	3	3	4	1	5	4	1	5	3
Provisiones/ Colocaciones Totales	3	4	1	3	3	3	2	5	1	1	5	1	2
Gastos Operativos / Activo Promedio	3	1	3	4	3	3	3	5	3	2	3	1	3
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	4	2	5	4	4	4	5	5	5	4	5	3	4
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	2	1	3	4	3	3	3	5	4	2	3	1	2
Depósitos/Colocaciones Totales	4	4	5	2	3	1	3	5	5	5	3	5	4
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	4	3	5	3	5	4	5	5	5	5	5	5	5
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	4	4	5	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	2	1	5	1	4	4	5	5	5	4	3	4	4
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	4	5	5	2	4	5	5	2	5	5	5	5	5
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	4	4	3	4	3	1	1	1	1	2	4	1	2
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	5	4	5	2	2	1	4	1	2	2	2	4	3
Adeudos/Pasivo Total	1	1	1	2	4	4	3	1	1	2	5	2	2

INDICE CAMEL 2010	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
SUFICIENCIA DE CAPITAL	3.40	1.00	3.95	1.25	3.20	4.15	4.60	3.20	4.60	4.35	2.70	2.85	3.00
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.80	1.45	4.40	1.45	3.70	2.30	3.00	1.95	4.05	2.50	1.95	3.35	2.85
EFICIENCIA OPERATIVA	3.40	2.20	4.20	3.40	3.30	2.70	3.60	5.00	4.40	3.50	3.60	2.80	3.40
RENTABILIDAD	3.60	3.30	5.00	2.70	4.60	4.50	5.00	4.40	5.00	4.50	4.60	4.80	4.80
LIQUIDEZ	3.65	3.40	3.10	3.10	2.95	1.60	2.15	1.00	1.25	2.00	3.70	1.95	2.25
CAMEL	3.17	2.27	4.13	2.38	3.55	3.05	3.67	3.11	3.86	3.37	3.31	3.15	3.26

MENOR INDICE CAMEL	2.27	CAJA CUSCO
MAYOR INDICE CAMEL	4.13	CAJA DEL SANTA

INDICADORES 2011	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paita	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	14.44	18.98	14.09	18.06	16.99	14.82	13.91	12.80	15.56	15.45	16.82	18.23	16.29
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	8.37	5.50	6.98	6.35	9.78	7.70	8.12	10.72	9.25	8.09	7.37	6.03	7.49
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	28.53	18.27	61.81	18.97	39.25	34.95	49.39	24.50	37.39	29.39	22.38	36.92	30.40
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	4.04	3.83	8.92	3.27	5.87	5.23	7.88	3.71	5.32	4.42	3.49	7.15	4.89
Provisiones / Cartera Morosa	180.03	150.30	133.39	179.24	136.34	151.79	136.42	145.46	143.99	184.79	150.14	138.39	155.63
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	5.09	4.97	15.53	4.31	7.40	8.01	11.15	4.85	7.63	8.15	3.84	9.43	6.82
Provisiones/ Colocaciones Totales	7.28	5.76	11.90	5.86	8.01	7.94	10.75	5.40	7.65	8.17	5.24	9.90	7.61
Gastos Operativos / Activo Promedio	8.66	7.62	8.92	10.90	8.58	9.45	9.68	17.96	8.93	7.62	8.50	7.92	8.66
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	53.57	53.75	65.66	65.39	55.16	65.79	68.01	90.42	64.34	53.64	67.63	53.11	58.38
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	8.66	8.65	9.91	12.28	9.97	10.21	10.92	22.33	10.82	9.24	9.65	9.30	9.78
Depósitos/Colocaciones Totales	90.33	95.69	104.53	84.34	91.67	85.56	98.71	110.29	107.68	93.07	80.70	92.75	93.59
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	3.21	3.59	0.73	3.30	2.71	1.94	-0.59	-1.12	2.40	2.46	1.75	2.61	2.61
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	23.51	19.18	6.33	19.86	20.29	14.71	-4.70	-8.68	21.60	19.68	12.32	16.57	18.66
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	77.43	78.02	63.93	78.24	69.63	68.96	63.14	71.81	70.93	71.62	70.27	74.98	73.58
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	15.79	13.54	12.99	16.53	14.81	13.59	13.20	18.92	13.35	13.87	12.62	14.48	14.39
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	20.87	21.97	22.47	23.16	25.77	29.18	22.99	20.89	24.24	16.28	23.40	34.18	23.63
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	24.43	48.43	42.29	44.00	57.57	50.07	53.52	38.02	76.28	48.42	31.85	36.13	48.79
Adeudos/Pasivo Total	4.50	3.28	2.20	9.70	13.61	14.15	7.53	0.00	4.47	9.67	17.61	10.37	7.78

INDICADORES 2011	QUINTILES 2011			
	q20	q40	q60	q80
Ratio de Capital Global	14.46	15.54	16.90	18.71
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.36	7.03	7.73	8.40
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	19.69	25.65	32.39	39.81
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.85	4.64	5.61	6.88
Provisiones / Cartera Morosa	124.20	134.64	141.51	153.23
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	4.95	6.21	7.66	9.52
Provisiones/ Colocaciones Totales	5.58	6.85	7.81	8.91
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.58	8.67	9.66	11.10
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	46.82	50.64	55.38	63.85
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.20	10.16	11.19	12.98
Depósitos/Colocaciones Totales	78.72	83.36	89.34	98.75
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	2.01	3.18	3.99	4.99
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	14.64	20.71	25.03	30.09
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	68.99	71.93	74.74	77.98
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	14.80	16.34	17.93	19.08
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	17.64	21.97	25.92	31.61
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	32.86	38.80	46.20	62.37
Adeudos/Pasivo Total	5.38	11.32	15.44	19.71

INDICADORES 2011	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	5	1	5	2	2	4	5	5	3	4	3	2	3
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	4	1	2	1	5	3	4	5	5	4	3	1	3
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	3	1	5	1	4	4	5	2	4	3	2	4	3
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	2	1	5	1	4	3	5	1	3	2	1	5	3
Provisiones / Cartera Morosa	1	2	4	1	3	2	3	2	2	1	2	3	1
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	2	2	5	1	3	4	5	1	3	4	1	4	3
Provisiones/ Colocaciones Totales	3	4	1	4	2	2	1	5	3	2	5	1	3
Gastos Operativos / Activo Promedio	2	2	3	4	2	3	4	5	3	2	2	2	2
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	3	3	5	5	3	5	5	5	5	3	5	3	4
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	1	1	2	4	2	3	3	5	3	2	2	2	2
Depósitos/Colocaciones Totales	4	4	5	3	4	3	4	5	5	4	2	4	4
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	3	3	5	3	4	5	5	5	4	4	5	4	4
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	3	4	5	4	4	4	5	5	3	4	5	4	4
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	2	1	5	1	4	5	5	4	4	4	4	2	3
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	4	5	5	3	4	5	5	2	5	5	5	5	5
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	4	4	3	3	3	2	3	4	3	5	3	1	3
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	5	2	3	3	2	2	2	4	1	2	5	4	2
Adeudos/Pasivo Total	1	1	1	2	3	3	2	1	1	2	4	2	2

INDICE CAMEL 2011	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
SUFICIENCIA DE CAPITAL	4.15	1.00	3.95	1.40	3.55	3.65	4.65	4.25	3.95	3.75	2.75	2.15	3.00
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.80	1.95	4.05	1.45	3.20	2.65	3.70	1.95	2.65	1.95	1.95	3.55	2.30
EFICIENCIA OPERATIVA	2.70	2.70	4.00	4.00	2.90	3.60	4.10	5.00	4.20	2.90	2.90	2.90	3.20
RENTABILIDAD	3.00	3.30	5.00	2.90	4.00	4.70	5.00	4.20	3.90	4.20	4.80	3.80	4.00
LIQUIDEZ	3.65	2.90	2.60	2.80	2.75	2.20	2.55	3.40	2.10	3.65	3.70	1.95	2.55
CAMEL	3.06	2.37	3.92	2.51	3.28	3.36	4.00	3.76	3.36	3.29	3.22	2.87	3.01

MENOR INDICE CAMEL	2.37	CAJA CUSCO
MAYOR INDICE CAMEL	4.00	CAJA PAITA

INDICADORES 2012	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	14.53	18.46	14.73	16.70	14.85	15.97	10.41	12.30	15.06	15.45	15.50	18.68	15.89
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	9.38	5.40	6.63	6.70	12.47	7.28	7.98	12.26	8.50	8.08	7.51	5.86	7.64
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	33.93	18.63	86.42	20.45	38.28	30.60	62.73	29.25	30.90	33.09	27.95	31.36	30.92
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	4.51	3.81	14.20	3.40	5.74	4.98	9.96	4.27	4.79	5.17	4.42	7.10	5.08
Provisiones / Cartera Morosa	171.67	150.92	108.02	165.44	135.72	159.21	117.21	136.76	143.02	160.41	140.43	137.53	149.51
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	5.45	4.84	18.24	4.07	6.87	8.59	13.12	6.24	7.60	8.76	5.05	8.92	6.85
Provisiones/ Colocaciones Totales	7.75	5.75	15.34	5.62	7.79	7.93	11.68	5.84	6.85	8.29	6.21	9.76	7.60
Gastos Operativos / Activo Promedio	8.52	6.91	9.32	9.51	7.76	9.94	10.84	15.22	9.31	8.51	7.15	7.86	8.52
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	54.44	53.59	66.85	60.36	64.22	67.97	80.88	80.58	64.44	59.96	59.71	57.01	59.73
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	8.57	7.81	11.25	10.80	10.29	11.06	12.85	19.70	11.11	10.12	8.18	10.05	9.78
Depósitos/Colocaciones Totales	91.62	92.38	110.32	83.70	112.56	92.59	110.61	116.52	113.69	97.18	84.09	107.90	98.29
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	2.72	3.13	0.12	3.25	1.13	1.67	-0.92	0.67	1.44	1.79	2.01	2.48	2.15
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	21.66	17.37	0.96	20.65	9.80	12.44	-7.73	6.19	12.14	13.79	14.47	15.04	15.53
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	76.83	76.10	67.21	77.19	62.34	69.80	62.04	70.62	73.08	73.29	67.90	73.40	73.19
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	15.29	12.58	13.25	15.40	11.25	13.84	12.64	17.36	13.73	13.73	11.86	13.27	13.77
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	28.57	25.50	29.81	28.36	45.77	35.33	38.97	27.84	32.33	24.86	30.96	52.56	32.71
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	25.47	31.10	55.28	33.59	80.82	83.00	74.86	64.94	77.70	42.09	36.42	52.61	48.56
Adeudos/Pasivo Total	9.28	4.08	1.21	9.06	5.00	11.59	0.35	0.00	2.37	7.62	14.77	7.84	7.00

INDICADORES 2012	QUINTILES 2012			
	q20	q40	q60	q80
Ratio de Capital Global	14.45	15.41	16.57	18.55
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.41	7.06	7.74	8.43
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	20.20	26.62	33.23	40.51
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.93	4.69	5.69	7.02
Provisiones / Cartera Morosa	124.64	134.65	141.38	153.77
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	4.96	6.22	7.78	9.63
Provisiones/ Colocaciones Totales	5.69	6.89	7.90	9.03
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.59	8.58	9.55	10.94
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	47.32	51.59	56.88	64.87
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.18	10.12	11.06	12.88
Depósitos/Colocaciones Totales	79.16	84.58	90.69	100.33
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	1.91	2.93	3.76	4.77
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	14.06	19.59	24.01	29.53
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	68.76	71.81	74.57	77.68
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	14.16	15.91	17.52	18.92
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	18.31	22.64	27.09	32.19
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	32.77	39.03	46.16	62.38
Adeudos/Pasivo Total	4.62	9.96	14.79	19.10

INDICADORES 2012	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	4	2	4	2	4	3	5	5	4	3	3	1	3
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	5	1	2	2	5	3	4	5	5	4	3	1	3
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	4	1	5	2	4	3	5	3	3	3	3	3	3
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	2	1	5	1	4	3	5	2	3	3	2	5	3
Provisiones / Cartera Morosa	1	2	5	1	3	1	5	3	2	1	3	3	2
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	2	1	5	1	3	4	5	3	3	4	2	4	3
Provisiones/ Colocaciones Totales	3	4	1	5	3	2	1	4	4	2	4	1	3
Gastos Operativos / Activo Promedio	2	1	3	3	2	4	4	5	3	2	1	2	2
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	3	3	5	4	4	5	5	5	4	4	4	4	4
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	1	1	4	3	3	3	4	5	4	2	1	2	2
Depósitos/Colocaciones Totales	4	4	5	2	5	4	5	5	5	4	2	5	4
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	4	3	5	3	5	5	5	5	5	5	4	4	4
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	3	4	5	3	5	5	5	5	5	5	4	4	4
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	2	2	5	2	5	4	5	4	3	3	5	3	3
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	4	5	5	4	5	5	5	3	5	5	5	5	5
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	2	3	2	2	1	1	1	2	1	3	2	1	1
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	5	5	2	4	1	1	1	1	1	3	4	2	2
Adeudos/Pasivo Total	2	1	1	2	2	3	1	1	1	2	3	2	2

INDICE CAMEL 2012	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
SUFICIENCIA DE CAPITAL	4.35	1.40	3.55	2.00	4.35	3.00	4.65	4.50	4.10	3.35	3.00	1.50	3.00
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	1.80	1.80	4.40	1.60	3.35	2.30	4.40	2.80	2.80	2.30	2.65	3.55	2.65
EFICIENCIA OPERATIVA	2.70	2.50	4.40	3.00	3.70	4.10	4.60	5.00	4.10	3.20	2.20	3.50	3.20
RENTABILIDAD	3.30	3.50	5.00	3.00	5.00	4.80	5.00	4.40	4.60	4.60	4.40	4.00	4.00
LIQUIDEZ	2.75	3.10	1.80	2.50	1.20	1.40	1.00	1.55	1.00	2.80	2.70	1.45	1.45
CAMEL	2.98	2.46	3.83	2.42	3.52	3.12	3.93	3.65	3.32	3.25	2.99	2.80	2.86

MENOR INDICE CAMEL	2.42	CAJA HUANCAYO
MAYOR INDICE CAMEL	3.93	CAJA PAITA

INDICADORES 2013	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	14.23	16.04	13.07	15.41	14.23	15.56	11.06	11.18	13.51	13.38	16.12	17.72	14.81
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	9.46	5.84	7.09	7.47	8.86	7.35	6.69	11.60	9.23	7.46	7.56	5.62	7.65
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	42.27	20.75	108.06	21.65	49.64	42.62	66.21	68.38	37.45	32.65	37.75	23.51	34.29
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	5.70	4.01	17.05	3.42	7.30	7.18	10.95	9.65	5.36	5.26	5.78	5.51	5.55
Provisiones / Cartera Morosa	153.04	150.49	105.03	163.31	130.81	130.23	103.10	109.36	129.65	149.73	127.27	162.34	142.64
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	6.69	5.12	20.10	4.20	8.10	10.77	14.63	11.94	7.77	8.37	6.85	7.98	7.27
Provisiones/ Colocaciones Totales	8.73	6.04	17.91	5.58	9.55	9.36	11.29	10.56	6.96	7.88	7.36	8.94	7.92
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.88	6.99	9.42	8.28	7.18	8.73	9.23	15.99	8.72	8.66	7.34	7.87	8.09
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	55.12	55.24	75.92	59.49	62.70	66.65	76.60	90.61	68.93	61.22	64.01	62.96	61.47
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	8.38	7.87	12.44	9.80	9.50	10.57	11.73	20.08	11.37	10.49	8.53	10.78	9.71
Depósitos/Colocaciones Totales	97.54	93.14	120.88	89.84	113.69	105.63	106.69	117.12	116.49	100.47	87.74	112.08	102.18
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	2.47	2.83	-0.58	2.97	0.95	0.82	-0.14	-3.36	1.37	1.26	0.98	1.62	1.79
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	21.09	16.33	-5.15	20.64	8.70	6.35	-1.17	-32.97	12.38	10.14	7.19	9.98	13.61
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	75.75	76.32	65.76	75.12	64.74	67.97	60.92	71.18	72.53	73.85	67.81	72.02	72.76
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	14.25	12.38	12.02	13.72	11.32	12.77	11.41	17.29	12.39	13.57	11.46	12.00	12.90
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	30.26	24.51	45.12	43.15	48.28	59.00	30.66	24.63	36.07	30.68	28.66	52.93	36.32
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	43.32	46.77	90.97	71.29	140.90	106.01	105.53	112.90	87.42	77.32	34.75	81.43	66.87
Adeudos/Pasivo Total	4.22	5.01	1.02	7.54	4.04	8.36	0.19	0.00	1.90	6.70	9.98	5.30	4.91

INDICADORES 2013	QUINTILES 2013			
	q20	q40	q60	q80
Ratio de Capital Global	14.25	15.19	16.28	18.36
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	6.42	7.07	7.73	8.48
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	20.85	27.49	34.39	42.36
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3.97	4.77	5.81	7.19
Provisiones / Cartera Morosa	124.42	133.99	140.71	153.07
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	5.04	6.37	7.93	9.84
Provisiones/ Colocaciones Totales	5.78	7.01	8.01	9.26
Gastos Operativos / Activo Promedio	7.58	8.54	9.41	10.84
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	47.83	52.79	59.23	65.88
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	9.16	10.14	11.03	12.77
Depósitos/Colocaciones Totales	79.80	85.60	92.63	102.16
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	1.64	2.67	3.58	4.65
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	11.97	18.74	23.03	28.72
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	68.23	71.53	74.34	77.41
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	13.60	15.47	17.12	18.78
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	11.97	18.74	23.03	28.72
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	33.38	39.87	47.85	68.66
Adeudos/Pasivo Total	3.97	9.02	13.78	18.42

INDICADORES 2013	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
Ratio de Capital Global	5	3	5	3	5	3	5	5	5	5	3	2	4
Pasivo Total / Capital Social y Reservas (N° de veces)	5	1	3	3	5	3	2	5	5	3	3	1	3
Cartera Morosa/ Patrimonio Promedio	4	1	5	2	5	5	5	5	4	3	4	2	3
Cartera Morosa / Colocaciones Totales	3	2	5	1	5	4	5	5	3	3	3	3	3
Provisiones / Cartera Morosa	2	2	5	1	4	4	5	5	4	2	4	1	2
Cartera en Riesgo / Colocaciones Totales	3	2	5	1	4	5	5	5	3	4	3	4	3
Provisiones/ Colocaciones Totales	2	4	1	5	1	1	1	1	4	3	3	2	3
Gastos Operativos / Activo Promedio	2	1	4	2	1	3	3	5	3	3	1	2	2
Gastos Operativos / (Margen Financiero + Ingresos No Financieros Netos)	3	3	5	4	4	5	5	5	5	4	4	4	4
Gastos Administrativos/Creditos Directos e Indirectos	1	1	4	2	2	3	4	5	4	3	1	3	2
Depósitos/Colocaciones Totales	4	4	5	3	5	5	5	5	5	4	3	5	5
Utilidad Neta Anualizada / Activo Promedio	4	3	5	3	5	5	5	5	5	5	5	5	4
Utilidad Neta Anualizada / Patrimonio Promedio	3	4	5	3	5	5	5	5	4	5	5	5	4
Margen Financiero Bruto/Ingresos Financieros	2	2	5	2	5	5	5	4	3	3	5	3	3
Utilidad Bruta Anualizada /Activo Promedio	4	5	5	4	5	5	5	2	5	5	5	5	5
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (MN)	1	2	1	1	1	1	1	2	1	1	2	1	1
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo (ME)	3	3	1	1	1	1	1	1	1	1	4	1	2
Adeudos/Pasivo Total	2	2	1	2	2	2	1	1	1	2	3	2	2

INDICE CAMEL 2013	CMAC Arequipa	CMAC Cusco	CMAC Del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Ica	CMAC Maynas	CMAC Paíta	CMAC Pisco	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Tacna	CMAC Trujillo	TOTAL CMACS
SUFICIENCIA DE CAPITAL	4.75	1.80	4.30	2.75	5.00	3.50	3.95	5.00	4.75	3.80	3.25	1.65	3.40
CALIDAD DE LOS ACTIVOS	2.50	2.30	4.40	1.60	3.90	3.70	4.40	4.40	3.50	2.80	3.35	2.30	2.65
EFICIENCIA OPERATIVA	2.70	2.50	4.60	2.90	3.30	4.20	4.40	5.00	4.40	3.60	2.50	3.70	3.50
RENTABILIDAD	3.30	3.50	5.00	3.00	5.00	5.00	5.00	4.20	4.30	4.60	5.00	4.60	4.00
LIQUIDEZ	1.70	2.25	1.00	1.20	1.20	1.20	1.00	1.55	1.00	1.20	2.70	1.20	1.45
CAMEL	2.99	2.47	3.86	2.29	3.68	3.52	3.75	4.03	3.59	3.20	3.36	2.69	3.00

MENOR INDICE CAMEL	2.29	CAJA HUANCAYO
MAYOR INDICE CAMEL	4.03	CAJA PISCO